

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

**30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU**

## **BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU**

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na,

### **Giriş**

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Şirket) ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### **İncelemenin kapsamı**

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bu incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

### **Sonuç**

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

10 Ağustos 2011, İstanbul, Türkiye

Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.  
A Member Firm of INPACT International

Mustafa KÖSE  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Dünya Ticaret Merkezi A2 Blok Kat: 16 No: 458 Yeşilköy – İSTANBUL

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDEKİ**  
**BİLANÇOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)  
Seri:XI No:29 Konsolide olmayan

<b>BİLANÇO</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>
	<b>Ref.</b>	<b>İncelemeden</b>	<b>Denetimden</b>
		<b>Geçmiş</b>	<b>Geçmiş</b>
		<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>8.938.249</b>	<b>9.978.099</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.724.437	2.939.923
Finansal Yatırımlar	7	6.199.999	6.422.869
Ticari Alacaklar		-	594.646
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	-	-
-Diğer Ticari Alacaklar	10	-	594.646
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	448	410
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	13.365	20.251
Ara Toplam		8.938.249	9.978.099
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34		
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>2.741</b>	<b>1.962</b>
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	-	-
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	2.741	1.962
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	-	-
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>8.940.990</b>	<b>9.980.061</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDEKİ**  
**BİLANÇOLARI**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*  
*Seri: XI No: 29 Konsolide olmayan*

	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>
	<b>Ref.</b>	<b>İncelemeden</b>	<b>Denetimden</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		<b>Geçmiş</b>	<b>Geçmiş</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
		<b>262.334</b>	<b>43.539</b>
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		245.243	98
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	243	98
-Diğer Ticari Borçlar	10	245.000	--
Diğer Borçlar	11	2.636	7.145
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12		
Devlet Teşvik ve Yardımları	21		
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35		
Borç Karşılıkları	22	14.455	36.296
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26		
Ara Toplam		262.334	43.539
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34		
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>21.066</b>	<b>17.901</b>
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	21.066	17.901
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>8.657.590</b>	<b>9.918.621</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>8.657.590</b>	<b>9.918.621</b>
Ödenmiş Sermaye	27	3.600.000	3.600.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	1.655.953	1.655.953
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	6.131	6.131
Değer Artış Fonu	27	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	820.554	693.879
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	27	2.755.692	3.214.012
Net Dönem Karı/Zararı (-)		(180.740)	748.646
<b>Kontrol Gücü Olmayan Payları</b>			
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>8.940.990</b>	<b>9.980.061</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**1 OCAK-30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*  
*(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)*

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)	Dipnot Ref.	Sınırlı	Sınırlı	Sınırlı	Sınırlı
		İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2011	İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2010	İncelemeden Geçmiş 01.04-30.06.2011	İncelemeden Geçmiş 01.04.-30.06.2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış Gelirleri	28	332.524.347	307.503.398	148.697.412	134.830.191
Satışların Maliyeti (-)	28	(332.380.892)	(306.346.749)	(148.381.347)	(134.672.407)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler (-), net	28	(15.962)	(1.043.062)	(258.463)	(559.585)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar (-)</b>		<b>127.493</b>	<b>113.587</b>	<b>57.602</b>	<b>(401.801)</b>
<b>BRÜT KAR / ZARAR (-)</b>		<b>127.493</b>	<b>113.587</b>	<b>57.602</b>	<b>(401.801)</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(143.091)	(145.114)	(67.198)	(75.730)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(165.142)	(160.566)	(90.115)	(87.441)
<b>FAALİYET KARI / ZARARI (-)</b>		<b>(180.740)</b>	<b>(192.093)</b>	<b>(99.711)</b>	<b>(564.972)</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar					
Finansal Gelirler	32	-	-	--	--
Finansal Giderler (-)	33	--	(1.619)	--	(1.619)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI (-)</b>		<b>(180.740)</b>	<b>(193.712)</b>	<b>(99.711)</b>	<b>(566.591)</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	35				
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI (-)</b>		<b>(180.740)</b>	<b>(193.712)</b>	<b>(99.711)</b>	<b>(566.591)</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı (-)					
<b>DÖNEM KARI / ZARARI (-)</b>		<b>(180.740)</b>	<b>(193.712)</b>	<b>(99.711)</b>	<b>(566.591)</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>					
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		-	-	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(180.740)</b>	<b>(193.712)</b>	<b>(99.711)</b>	<b>(566.591)</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		<b>(180.740)</b>	<b>(193.712)</b>	<b>(99.711)</b>	<b>(566.591)</b>
Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,0005)	(0,0005)	(0,0003)	(0,0016)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,0005)	(0,0005)	(0,0003)	(0,0016)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,0005)	(0,0005)	(0,0003)	(0,0016)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,0005)	(0,0005)	(0,0003)	(0,0016)

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**1 OCAK -30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*  
*(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)*

	<u>Sermaye</u>	<u>Sermaye Düzeltmesi Farkları</u>	<u>Hisse Senedi İhraç Primleri</u>	<u>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</u>	<u>Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)</u>	<u>Dönem Net Karı/Zararı (-)</u>	<u>Toplam</u>
<b>31 Aralık 2010 bakiyesi</b>	<b>3.600.000</b>	<b>1.655.953</b>	<b>6.131</b>	<b>432.285</b>	<b>1.146.070</b>	<b>3.409.536</b>	<b>10.249.975</b>
Transferler	-	-	-	261.594	3.147.942	(3.409.536)	-
Temettü dağıtımı	-	-	-	-	(1.080.000)	-	(1.080.000)
Net dönem karı / zararı (-)	-	-	-	-	-	(193.712)	(193.712)
<b>30 Haziran 2010 bakiyesi</b>	<b>3.600.000</b>	<b>1.655.953</b>	<b>6.131</b>	<b>693.879</b>	<b>3.214.012</b>	<b>(193.712)</b>	<b>8.976.263</b>
<b>31 Aralık 2010 bakiyesi</b>	<b>3.600.000</b>	<b>1.655.953</b>	<b>6.131</b>	<b>693.879</b>	<b>3.214.012</b>	<b>748.646</b>	<b>9.918.621</b>
Transferler	-	-	-	126.675	621.971	(748.646)	-
Temettü dağıtımı	-	-	-	-	(1.080.291)	-	(1.080.291)
Net dönem karı / zararı (-)	-	-	-	-	-	(180.740)	(180.740)
<b>30 Haziran 2011 bakiyesi</b>	<b>3.600.000</b>	<b>1.655.953</b>	<b>6.131</b>	<b>820.554</b>	<b>2.755.692</b>	<b>(180.740)</b>	<b>8.657.590</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**1 OCAK -30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIM TABLOSU**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*  
*(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)*

	Dipnot Ref.	Bağımsız İncelemeden Geçmiş	Bağımsız İncelemeden Geçmiş
		01.01.-30.06.2011	01.01.-30.06.2010
<b>A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Dönem karı / (zararı)		(180.740)	(193.712)
<i>Düzeltilmeler</i>			
Amortisman (+)	18-19	469	198
Kıdem tazminatı karşılığı (+)	24	3.165	2.418
Temettü geliri	28	(35.423)	(63.237)
Finansal varlık değer artışı/azalışı	28	59.815	(1.192.194)
Faiz geliri	28	(81.785)	(101)
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)</b>		<b>(234.499)</b>	<b>(1.446.628)</b>
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	10-11	601.494	7.829
Finansal yatırımlardaki değişim	7	163.055	2.837.781
Ticari borçlardaki ve diğer borçlardaki azalışlar/(artışlar) (-)	10-11-37	218.795	705.118
<b>Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)</b>		<b>748.845</b>	<b>2.104.100</b>
Faiz ödemeleri (-)		-	-
Vergi ödemeleri (-)		-	-
<b>Esas Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>748.845</b>	<b>2.104.100</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Maddi duran varlıklar alımları (-)	18	(1.248)	(1.329)
<b>Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit</b>		<b>(1.248)</b>	<b>(1.329)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Alınan temettüler	28	35.423	63.237
Alınan faizler	28	81.785	101
Ödenen temettüler (-)		(1.080.291)	(1.080.000)
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(963.083)</b>	<b>(1.016.662)</b>
<b>Nakit ve benzerlerinde meydana gelen net artış</b>		<b>(215.486)</b>	<b>1.086.109</b>
<b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>		<b>2.939.923</b>	<b>1.168.473</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	6	<b>2.724.437</b>	<b>2.254.582</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

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 çeşitmesiyle 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, sını ve zirai faaliyette bulunamaz,
- Aracılık faaliyetinde bulunamaz,

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 2'dir. (31 Aralık 2010: 2 kişi).

Şirket'in Genel Müdürlüğü, Polaris Plaza Ahi Evran Cad. B Blok No: 1 Kat: 1 Maslak, İstanbul' dadır.

Ortakların detayı aşağıda gösterilmiştir.

	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>Pay oranı (%)</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>Pay oranı (%)</b>
Doğu Batı Sanayi Ürünleri İhr. ve İth. A.Ş.	360.000	10,000	360.000	10,000
Farmamak Amb.Mad.ve Amb.Mak.San.ve Tic.A.Ş.	276.996	7,694	276.996	7,694
Besler Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	270.000	7,500	270.000	7,500
Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	435.229	12,090	435.229	12,090
Yıldız Holding A.Ş.	310.087	8,614	310.087	8,614
Diğer	1.947.688	54,102	1.947.688	54,102
<b>Toplam</b>	<b>3.600.000</b>	<b>100</b>	<b>3.600.000</b>	<b>100</b>

Şirket 13.11.1995 tarihinde halka arz olmuştur ve 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in % 91'i borsada işlem görmektedir.

Şirket'in fiili faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. 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 tebliğe göre sürdürmektedir. Şirket, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.



**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Vergi Usul Kanunu (“VUK”) Tekdüzen Hesap Planı’na uymaktadır. Finansal tablolar Türk Lirası (TL) para cinsinden düzenlenmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 9 Nisan 2008 tarihinde yayınlanan Seri XI, No:29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (“Tebliğ”) ile 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre finansal tabloların hazırlanmasını yürürlüğe koymuştur. Tebliğ ile benimsenen standartlara aykırı olmayan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları da (TFRS) kabul edilmiştir.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, IASB tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

Finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında SPK’nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı Kararı ile “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru” yazısında belirtilen düzenlemeler esas alınmıştır.

### **2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

### **2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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.

### **2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

#### **Yeni standartlar ve yorumlar**

30 Haziran 2011 tarih ve bu tarih itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

#### **1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:**

##### **UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi**

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39’un 41 nolu paragrafı uyarınca “ödenen bedel” olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

##### **UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)**

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

**UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)**

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

**UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)**

Yapılan değişiklik ile yeni bir ilişkili taraf tanımı yapıldı ve hangi durumda kişilerin ve kilit yöneticilerin ilişkili taraflarla ilişkileri etkileyebilecekleri hususuna açıklık getirilmiştir. Ayrıca, devlet ile ve devlet kontrolü altındaki, devletin müştereken kontrol ettiği veya önemli etkisi olan şirketlerle yapılan işlemlere ilişkili taraf açıklama yükümlülüklerinden muafiyet getirilmiştir.

**Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:**

*UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen "UFRS uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

*UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar*

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

*UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu*

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

*UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

*UMS 34 Ara Dönem Raporlama*

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

*UFYK 13 Müşteri Sadakat Programları*

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

**Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

**UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama**

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)**

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

**UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),**

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

***UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar***

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

***UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler 7***

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

***UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları***

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlarda yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

***UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü***

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece ~~UFRS uygulamaya~~ başladığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

#### **UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

#### **UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

#### **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

#### **UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)**

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece lamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

### **2.5. Netleştirme**

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 gösterilir.

### **2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

#### **2.6.1. Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımları ifade etmektedir.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**2.6.2. Finansal Yatırımlar:**

Yatırım amacıyla tutulan finansal varlıklar bu kalemde gösterilir. Bunlar, UFRS 32 ve 39'da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, kredi ve alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsamaktadır.

İşletmenin kısa vadeli nakit yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım-satım karı vs elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır.

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı menkul kıymetler, satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

***Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:***

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen ve rayiç değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir.

***Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler:***

Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

***Satılmaya hazır menkul kıymetler:***

Şirket'in satılmaya hazır menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

**2.6.3. Finansal Borçlar:**

Şirket'in finansal borçları bulunmamaktadır.

**2.6.4. Diğer Finansal Yükümlülükler**

Şirket'in finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**2.6.5. Ticari Alacaklar / Borçlar ve Diğer Alacaklar / Borçlar**

Sabit ya da belirlenebilir ödemeleri olan türev olmayan finansal varlıklardır. Ticari alacaklar, ticari borçlar ve diğer alacaklar, diğer borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler.

**2.6.6. Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar (Finansal Kiralama)**

Şirket'in finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

**2.6.7. Stoklar**

Şirket'in stokları bulunmamaktadır.

**2.6.8. Canlı Varlıklar**

Şirket'in canlı varlıkları bulunmamaktadır.

**2.6.9. Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar**

Şirket'in devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıkları bulunmamaktadır.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**2.6.10. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar**

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları bulunmamaktadır.

**2.6.11. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

**2.6.12. Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

UMS 36 kapsamında ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki her varlık, her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir göstere olup olmadığının tespiti için değerlendirilir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

**2.6.13. Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile belirtilir. Amortisman, maddi varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi ile ayrılmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Faydalı ömür

Demirbaşlar

4-5-10 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

**2.6.14. Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Şirket'in maddi olmayan varlıkları elde etme maliyetleri üzerinden kayda alınmıştır. Amortisman, varlığın faydalı ömürleri baz alınarak ayrılmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Faydalı Ömür

Diğer maddi olmayan duran varlıklar

5 yıl

**2.6.15. Şerefiye**

Tam konsolidasyon kapsamında hesaplamaya konu olacak iştirak bulunmamaktadır.

**2.6.16. Devlet Teşvik ve Yardımları**

Şirket'in yararlandığı devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

**2.6.17. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

UMS 37 kapsamında ayrılan karşılıklarla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olanlar dışındaki diğer karşılıklar bu kalemde gösterilir. (Garanti maliyetleri, ödeme talepleri, cezalar, olası zararlar, yeniden yapılandırma karşılıkları, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar, sigorta teknik karşılıkları, genel karşılıklar gibi finans sektörü faaliyetlerinde ayrılan karşılıklar, vs).

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu varlıklar ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**2.6.18. Taahhütler**

Şirket'in finansal varlıkları ve finansal borçlarında değişikliğe yol açabilecek taahhütleri bulunmamaktadır.

**2.6.19. Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

UMS 19 Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında finansal tablolarda gösterilmesi gereken borç tahakkuklarına (veya karşılıklara) bu kalemde yer verilir.

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır.

Hesaplama reel iskonto oranı ile gelecekte ödenecek kıdem tazminatının bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerleri bulunmaktadır.

	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
İskonto oranı	%4,66	%4,66

**2.6.20. Emeklilik planları**

Şirket'in emeklilik fayda planları bulunmamaktadır.

**2.6.21. Diğer Varlık ve Yükümlülükler**

Yukarıda belirtilenlerin dışındaki hesaplar burada gösterilmektedir.

**2.6.22. Özkaynaklar**

Ödenmiş sermaye, hisse senedi ihraç primleri, sermaye düzeltmesi olumlu farkları, kardan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıl kar ve zararları ile dönem kar zararı burada gösterilir.

**- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları**

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolar, en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla TMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2010 tarihli bilançoda yer alan özkaynaklar içindeki sermaye düzeltme farkları kalemi, sermayenin 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan enflasyon düzeltmelerini yansıtmaktadır.

**- Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (Kar dağıtım amacı dışında ayrılmış yedekler)**

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımını dışındaki belli amaçlar (örneğin iştirak satış kazançlarından vergi avantajı elde edebilmek) için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilecek olup, UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilecektir.

**- Geçmiş Yıllar Kar / Zararları**

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğindeki kısıtlanmamış olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir.



**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**2.6.23. Satışlar ve Satışların Maliyeti**

Satış gelirleri ve maliyetleri, hisse senedi, devlet tahvili, hazine bonusu, repo devlet tahvili ve repo hazine bonusu gibi menkul kıymetlerin alım satımından oluşmaktadır.

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

Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları ve devlet tahvilleri üzerindeki birikmiş faiz ve primi içermektedir.

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**2.6.24. Niteliklerine Göre Giderler**

Giderler, yoğunluk, kar veya zarar yaratma potansiyeli ve tahmin edilebilirlik açılarından farklı olabilen finansal performansın kısımlarını ortaya koymak için, alt gruplara ayrılır. Bu analiz iki biçimden birine göre yapılır. Şirket giderlerin fonksiyonu yöntemine göre sınıflandırmaktadır. Şirket giderlerin işletme içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayalı olarak hangisi güvenilir ve tutarlı bilgi sağlıyorsa, ona dayalı bir gruplamayla analizini sunmaktadır.

**2.6.25. Finansal Gelirler**

Faiz içeren bir menkul kıymetin ediniminden önce ödenmemiş faizin tahakkuku durumunda; sonradan tahsil edilen faiz, edinim öncesi ve edinim sonrası dönemlere ayrılır ve yalnızca edinim sonrasına ait kısım olarak finansal tablolara yansıtılır.

**2.6.26. Finansal Giderler**

Kredili mevduat hesabı ile kısa ve uzun vadeli borçlanmalara uygulanan faizler, yabancı para ile borçlanmalarda, faiz maliyetlerine yönelik düzeltme olarak dikkate alındıkları ölçüde olmak üzere, kur farkları finansal giderlerde gösterilmektedir.

**2.6.27. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler**

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur.

**2.6.28. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

**-Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler / -Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin (1) d-1 maddesi gereği, Türkiye'de kurulu menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları, kurumlar vergisinden istisnadır. Bu nedenle ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri de bulunmamaktadır.

**2.6.29. Hisse Başına Kazanç**

Adi hisse başına kazanç, ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kazanç veya zararının (pay), dönemin adi hisse senedi sayısının ağırlıklı ortalamasına (payda) bölünmesiyle hesaplanır. Sulandırılmış hisse başına kazancın hesaplanmasında, Şirket, ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kâr veya zarar ile ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısını, sulandırma etkisi olan potansiyel adi hisse senetlerinin etkilerine göre düzeltir.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**2.6.30. Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	<b><u>30 Haziran 2011</u></b>	<b><u>31 Aralık 2010</u></b>
Amerikan Doları	1,6302	1,5460
Avro	2,3492	2,0491

**2.6.31. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

**2.7. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların UFRS'ye uygun olarak hazırlanabilmesi, yönetimin raporlanan varlık ve yükümlülükleri, koşullu borçları, gelir ve giderleri etkileyebilecek tahminler yapmasını gerektirmektedir. Gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklı olabilir.

**3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Şirket'in işletme birleşmeleri yoktur.

**4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır.

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirket Türkiye'de tek bir alanda menkul kıymet yatırım ortaklığı alanında faaliyette bulunmaktadır.

**6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b><u>30 Haziran 2011</u></b>	<b><u>31 Aralık 2010</u></b>
Kasa	762	324
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	62.163	190
Ters repo alacakları	2.661.512	2.939.409
<b>Toplam</b>	<b><u>2.724.437</u></b>	<b><u>2.939.923</u></b>

Ters repoların detayı aşağıdaki gibidir.

**30.06.2011**

	<b>Bağlanan</b>	<b>Bağlanan</b>	<b>Bağlanan</b>	<b>30.06.2011</b>	
<b>Menkul Kıymet</b>	<b>Tutar</b>	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Tarih</b>	<b>Toplam</b>	<b>Değeri</b>
		<b>(%)</b>			
TRT030413T16	2.500.000	7,06	30.06.2011	01.07.2011	2.500.484
TRT071112T14	161.000	6,50	30.06.2011	01.07.2011	161.029
<b>Toplam</b>	<b><u>2.661.000</u></b>				<b><u>2.661.512</u></b>

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)**

**31.12.2010**

	Bağlanan	Bağlanan	Bağlanan	Vade Tarihi	31.12.2010
<u>Menkul Kıymet</u>	<u>Tutar</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Tarih</u>		<u>Toplam</u>
		<u>(%)</u>			<u>Değeri</u>
TRT011014T19	439.000	4,40	31.12.2010	03.01.2011	439.039
TRT140813T19	2.500.000	7,20	31.12.2010	03.01.2011	2.500.370
<b>Toplam</b>	<b>2.939.000</b>				<b>2.939.409</b>

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR**

i) Şirket'in dönen varlıklarda yer alan finansal yatırımları aşağıdadır:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Hisse senetleri	2.908.806	4.299.649
Kamu kesimi menkul kıymetler	2.529.160	1.941.333
Hisse senedi değer artışı	20.606	247.565
Hisse senedi değer düşüklüğü	(169.062)	(310.108)
Devlet tahvili değer artışı	112.737	90.312
Özel kesim menkul kıymetler	797.752	154.118
<b>Toplam</b>	<b>6.199.999</b>	<b>6.422.869</b>

  

	<u>30.06.2011</u>	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2010</u>
	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa</u>
	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>
Hisse senetleri	2.908.806	2.760.350	4.299.649	4.237.106
Kamu kesimi menkul kıymetler	2.529.160	2.641.897	1.941.333	2.031.645
<b>Toplam</b>	<b>5.437.966</b>	<b>5.402.247</b>	<b>6.240.982</b>	<b>6.268.751</b>

  

<u>30 Haziran 2011</u>	<u>Adet</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<i>Yerli Hisse senetleri</i>			
Migros Ticaret	15.000	282.000	283.500
Turcas Petrol	100.000	385.206	393.000
DO-CO Restaurants	1.250	94.938	101.250
İŞ GMYO	200.000	245.000	244.000
TOFAŞ Oto. Fab.	70.000	614.800	516.600
Eczacıbaşı Yatırım	25.000	137.000	142.000
Ülker Bisküvi	100.000	582.400	562.000
Bizim Mağazaları	20.000	567.462	518.000
<b>Toplam</b>	<b>531.250</b>	<b>2.908.806</b>	<b>2.760.350</b>

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)**

<b>31 Aralık 2010</b>	<b>Adet</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Piyasa Değeri</b>
<i>Yerli Hisse senetleri</i>			
Pektim	150.000,19	348.035,42	355.500,46
Yapı ve Kredi Bankası	100.000,00	545.200,00	486.000,00
Ak Enerji	90.000,00	374.400,00	324.000,00
Tat Konserve	75.000,00	225.600,00	322.500,00
Koza Madencilik	65.000,00	295.100,00	299.650,00
Garanti Bankası	50.500,00	442.380,00	393.900,00
Doğuş Otomotiv	50.000,00	270.358,33	330.000,00
Sabancı Holding	50.000,00	367.000,00	360.000,00
Akbank	45.000,00	385.108,42	386.100,00
Uyum Gıda	30.000,00	245.858,82	243.600,00
Anadolu Hayat Emeklilik	25.001,00	103.768,05	133.505,32
Yapı Kredi Sigorta	20.000,00	236.926,82	281.000,00
Türk Traktör	6.000,00	136.500,00	140.700,00
Turkcell	0,91	7,48	9,51
Banvit	0,69	3,7	3,49
Enka İnşaat	0,67	3,92	3,82
İş Bankası	0,62	0,47	3,42
Anadolu Cam	0,6	1,49	1,96
Türkiye ekonomi Bankası	0,43	0,34	0,96
Trakya Cam	0,18	0,25	0,56
İş GMYO	0,07	0,16	0,13
<b>Toplam</b>	<b>756.505</b>	<b>3.976.254</b>	<b>4.056.480</b>
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>Adet</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Piyasa Değeri</b>
<i>Yabancı hisse senetleri (*)</i>			
Proshares Ultrashort Lehman	2.000,00	158.048,00	116.925,60
US Natural Gas Fund LP	7.000,00	165.347,00	63.700,35
<b>TOPLAM</b>	<b>9.000</b>	<b>323.395</b>	<b>180.626</b>

Şirket 27.05.2009 tarihli 234 karar nolu Yönetim Kurulu kararıyla, SPK Seri V, No:60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında tebliğ hükümleri çerçevesinde, Standart Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. ile 01.04.2008 tarihinde imzalanan Portföy Yönetimi sözleşmesi ve bu sözleşmenin Ek-2'nci bölümünde yer alan karşılaştırma ölçütünün ve bant aralığının 27.05.2009 tarihinden itibaren aşağıdaki gibi belirlemiştir:

<b>Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. Karşılaştırma Ölçütü</b>	<b>Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. Strateji Bant Aralığı</b>
İMKB Ulusal Sınai Endeksi (% 50) +	Hisse Senedi ( %30 -% 70) +
Kyd 547 Günlük Dibs Endeksi ( % 25) +	Devlet tahvili hazine bonosu/Özel sektör tahvili (% 10-40)+
Kyd O/N Repo (Net) Endeksi (% 15) +	Ters repo ( %0-%30) +
Kyd Fx Dibs Bono Endeksi Usd-TL (% 10)	Yabancı Menkul Kıymet (% 0-%20)

Şirket, aldığı bu Yönetim Kurulu kararının ve piyasa koşullarının da etkisiyle beraber portföyüne yabancı menkul kıymet almıştır. ABD Borsası'nda işlem gören bu hisse senetlerinin değerlendirilmesi her iş günü itibariyle yapılmaktadır ve değerlendirme gününde işlem gördüğü son seansın kapanış fiyatlarının aynı gündeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile çarpılmasıyla değerlendirilmektedir.

Şirket'in yabancı menkul kıymetleri, İş Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde Luxemburg'da CEDEL adlı saklama kuruluşunda saklanmaktadır.

ii) Şirket'in duran varlıklarda yer alan finansal yatırımları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**8. FİNANSAL BORÇLAR**

Kısa ve uzun vadeli finansal borçlar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Kısa ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**10. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR**

i) Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdadır.

<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Takas alacakları	-	594.646
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>594.646</b>

ii) Uzun vadeli ticari alacaklar yoktur (31.12.2010-Yoktur).

<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Takas borçları	245.000	-
<b>Toplam</b>	<b>245.000</b>	<b>-</b>

iii) Uzun vadeli ticari borçlar yoktur. (31.12.2010 – Yoktur).

**11. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Diğer çeşitli alacaklar	448	410
<b>Toplam</b>	<b>448</b>	<b>410</b>

**Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Uzun vadeli diğer alacaklar yoktur (31.12.2010-Yoktur).

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Satıcılar	2.636	7.145
<b>Toplam</b>	<b>2.636</b>	<b>7.145</b>

Uzun vadeli diğer borçlar yoktur (31.12.2010-Yoktur).

**12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR ve BORÇLAR**

Kısa ve uzun vadeli finans sektörü faaliyetinden alacaklar ve borçlar yoktur (31.12.2010-Yoktur).

**13. STOKLAR**

Stoklar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**14. CANLI VARLIKLAR**

Kısa ve uzun vadeli canlı varlıklar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR**

Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar yoktur (31.12.2010– Yoktur).

**17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Kısa ve uzun vadeli yatırım amaçlı gayrimenkuller yoktur (31.12.2010– Yoktur).

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<b><u>Maddi duran varlıklar</u></b>	<b><u>01.01.2011</u></b>	<b><u>Giriş</u></b>	<b><u>Cıkış</u></b>	<b><u>30.06.2011</u></b>
Demirbaşlar	112.741	1.248	-	113.989
<b>Toplam</b>	<b>112.741</b>	<b>1.248</b>	<b>-</b>	<b>113.989</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar (-)</u></b>				
Demirbaşlar amortismanı (-)	(110.779)	(469)	-	(111.248)
<b>Toplam</b>	<b>(110.779)</b>	<b>(469)</b>	<b>-</b>	<b>(111.248)</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>1.962</b>			<b>2.741</b>

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<b><u>Maddi duran varlıklar</u></b>	<b><u>01.01.2010</u></b>	<b><u>Giriş</u></b>	<b><u>Cıkış</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Demirbaşlar	111.412	1.329	-	112.741
<b>Toplam</b>	<b>111.412</b>	<b>1.329</b>	<b>-</b>	<b>112.741</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar (-)</u></b>				
Demirbaşlar amortismanı (-)	(110.588)	(191)	-	(110.779)
<b>Toplam</b>	<b>(110.588)</b>	<b>(191)</b>	<b>-</b>	<b>(110.779)</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>824</b>			<b>1.962</b>

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde 1.800 TL sigorta poliçesi bulunmaktadır. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek ve rehin bulunmamaktadır.

**19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<b><u>Maddi olmayan duran varlıklar</u></b>	<b><u>01.01.2011</u></b>	<b><u>Giriş</u></b>	<b><u>Cıkış</u></b>	<b><u>30.06.2011</u></b>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.821	-	-	2.821
<b>Toplam</b>	<b>2.821</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.821</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar (-)</u></b>				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar amortismanı (-)	(2.821)	-	-	(2.821)
<b>Toplam</b>	<b>(2.821)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.821)</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>-</b>			<b>-</b>

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<b><u>Maddi olmayan duran varlıklar</u></b>	<b><u>01.01.2010</u></b>	<b><u>Giriş</u></b>	<b><u>Cıkış</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.821	-	-	2.821
<b>Toplam</b>	<b>2.821</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.821</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar (-)</u></b>				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar amortismanı (-)	(2.814)	(7)	-	(2.821)
<b>Toplam</b>	<b>(2.814)</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>(2.821)</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>7</b>			<b>-</b>

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**20. ŞEREFİYE**

Şerefiye yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Devlet teşvik ve yardımları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b>a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	11.195	20.293
Ödenecek sosyal sigorta primleri	2.874	3.115
Ödenecek hisse işlem komisyon karşılığı	386	12.888
<b>Toplam</b>	<b>14.455</b>	<b>36.296</b>

**b) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları**

Uzun vadeli borç karşılıkları yoktur (31.12.2010– Yoktur).

**Finansal Tablolara Yansıtılmayan Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından, tüm menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan ve 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.

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığının, Şirket'in 2003 - 2007 hesap dönemleri için yapmış olduğu inceleme sonucunda, 447,214 TL vergi aslı ve 447,324 YTK usulsüzlük ve vergi zıya cezası kesilmiş olup, Şirket'e 6, 8 ve 12 Ağustos 2008 tarihlerinde tebliğ edilmiştir. Tebligat sonrası İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı Uzlaşma komisyonu ile yapılan uzlaşma görüşmesi sonucunda BSMV vergi aslının %70 oranında indirilmesi ve vergi zıya cezasının da tamamen kaldırılması karara bağlanmıştır. Bu karar sonucunda Şirket, vergi dairelerine 18 Aralık 2008 ve 26 Aralık 2008 tarihlerinde toplam 260,811 TL tutarında vergi cezası ödemesi yapmıştır.

28 Şubat 2009 Tarihli ve 27155 Sayılı T.C. Resmî Gazetesinde yayımlanan, Madde 32-(8) bendinde yapılan değişiklik üzerine, 6802 sayılı Gider Vergileri Kanununun 29'uncu maddesinin birinci fıkrasının (t) bendinde yer alan hususlara ilişkin olarak Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri kazançlar üzerinden Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisinden (BSMV) müstesnadır.

Portföy işletmeciliği kazançlarının Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisine tabi olmaması nedeniyle, Şirket tarafından Ocak 2008 ile Şubat 2009 dönemleri arasında Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü karşı açılmış, 88.617 TL tutarında toplam 14 tane dava bulunmaktadır. Davalar devam etmektedir. Şirket aleyhte sonuçlanan davaları için beyan döneminde ihtirazi kayıtle ödemedede bulunduğundan karşılık ayırmamıştır.

Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü' ne karşı Eylül 2008 tarihinde açılan 5.692 TL tutarındaki dava 05.11.2010 tarihinde, Ekim 2010 tarihinde açılan 8.408 TL tutarındaki dava 31.05.2010 tarihinde aleyhte sonuçlanmıştır.

**23. TAAHHÜTLER**

Şirket'in taahhütleri yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI)**

	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	21.066	17.901
<b>Toplam</b>	<b>21.066</b>	<b>17.901</b>

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI) (devamı)**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar, %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: % 4,66 reel iskonto oranı).

	<b>01 Ocak- 30 Haziran 2011</b>	<b>01 Ocak- 30 Haziran 2010</b>
1 Ocak itibarıyla karşılık	17.901	11.267
Hizmet maliyeti/iptali(-)	2.331	1.751
Faiz maliyeti	834	667
<b>30 Haziran itibarıyla karşılık</b>	<b>21.066</b>	<b>13.685</b>

**25. EMEKLİLİK PLANLARI**

Şirket'in emeklilik planları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>		
Gelecek aylara ait giderler	6.665	11.451
Personele verilen avanslar	6.700	8.800
<b>Toplam</b>	<b>13.365</b>	<b>20.251</b>

**Diğer Duran Varlıklar**

Diğer duran varlıklar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2010 -Yoktur).

**Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Diğer uzun vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2010 -Yoktur).



**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**27. ÖZKAYNAKLAR**

<u>Sermaye Yapısı</u>	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>Pay oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Pay oranı (%)</u>
Doğu Batı Sanayi Ürünleri İhr. ve İth. A.Ş.	360.000	10,000	360.000	10,000
Farmamak Amb.Mad.ve Amb.Mak.San.ve Tic.A.Ş.	276.996	7,694	276.996	7,694
Besler Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	270.000	7,500	270.000	7,500
Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	435.229	12,090	435.229	12,090
Yıldız Holding A.Ş.	310.087	8,614	310.087	8,614
Diğer	1.947.688	54,102	1.947.688	54,102
<b>Toplam</b>	<b>3.600.000</b>	<b>100</b>	<b>3.600.000</b>	<b>100</b>

<u>Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları</u>	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Sermaye düzeltme olumlu farkları	1.655.953	1.655.953
<b>Toplam</b>	<b>1.655.953</b>	<b>1.655.953</b>

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi yoktur (31.12.2010– Yoktur).

<u>Hisse Senedi İhraç Primleri</u>	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Hisse senedi ihraç primleri	6.131	6.131
<b>Toplam</b>	<b>6.131</b>	<b>6.131</b>

Değer artış fonları yoktur (31.12.2010– Yoktur).

Yabancı para çevrim farkları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

<u>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</u>	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Yasal yedekler	820.554	693.879
<b>Toplam</b>	<b>820.554</b>	<b>693.879</b>

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

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

<u>Geçmiş Yıllar Karı / (Zararı)</u>	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Olağanüstü yedekler	2.644.054	2.460.373
Geçmiş yıllar karı / (zararı)	111.638	753.639
<b>Toplam</b>	<b>2.755.692</b>	<b>3.214.012</b>

Şirket, 14.03.2011 tarihinde almış olduğu 269 no'lu yönetim kurulu kararıyla yasal kayıtlarındaki karının %5'ine tekabül eden, 36.675,25 TL'nin 1. tertip yedek akçe olarak ayrılmasına, 2010 yılı içerisinde SPK'ya göre oluşan menkul kıymet değer artışları ve değer azalışları farkı olan 35.331,56 TL'nin özel yedekler hesabına ayrılmasına, özel yedeklerdeki, 2010 yılı içerisinde gerçekleşen 692.182 TL'lik tutarın dağıtılabılır hale gelmesiyle olağanüstü yedekler hesabına alınmasına ve geçmiş yıllar karlarından dağıtılabılır olan temettü üzerinden 90.000 TL tutarında 2. tertip yasal yedek ayrılmasına karar vermiştir.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)**

	<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>	<b>01.04.-</b>	<b>01.04.-</b>
	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
<b>Satış gelirleri</b>				
Hisse senedi satış geliri	15.854.041	13.806.032	7.021.284	8.042.389
Devlet tahvili satış geliri	1.936.645	2.800.000	1.936.645	1.500.000
Repo devlet tahvili satış gelirleri	311.709.029	272.229.863	136.714.851	113.621.545
Repo hazine bonusu satış gelirleri	3.024.632	18.667.503	3.024.632	11.666.257
<b>Toplam</b>	<b>332.524.347</b>	<b>307.503.398</b>	<b>148.697.412</b>	<b>134.830.191</b>

	<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>	<b>01.04.-</b>	<b>01.04.-</b>
	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
<b>Satışların maliyeti (-)</b>				
Hisse senedi satış maliyeti	15.862.296	12.818.519	6.817.058	7.971.756
Devlet tahvili satış maliyeti	1.858.290	2.704.230	1.858.290	1.444.651
Repo devlet tahvili satış maliyeti	311.636.306	272.160.000	136.681.999	113.592.000
Repo hazine bonusu satış maliyeti	3.024.000	18.664.000	3.024.000	11.664.000
<b>Toplam</b>	<b>332.380.892</b>	<b>306.346.749</b>	<b>148.381.347</b>	<b>134.672.407</b>

	<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>	<b>01.04.-</b>	<b>01.04.-</b>
	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
<b>Esas faaliyetlerden elde edilen diğer gelirler/(giderler) ,net</b>				
Hisse senedi temettü gelirleri	35.423	63.237	29.173	41.483
Tahvil-bono kupon itfa gelirleri	8.430	65.733	8.430	-
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	(20.838)	(468.659)	(270.029)	(620.792)
Geçmiş yıl değer artış / (azalış) iptali	(38.977)	(723.535)	(25.381)	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	-	20.162	(656)	19.724
<b>Toplam</b>	<b>(15.962)</b>	<b>(1.043.062)</b>	<b>(258.463)</b>	<b>(559.585)</b>

**29. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)**

	<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>	<b>01.04.-</b>	<b>01.04.-</b>
	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
<b>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)</b>				
Komisyon giderleri	50.356	45.198	22.957	28.113
Portföy yönetim ücretleri	92.735	99.916	44.241	47.617
<b>Toplam</b>	<b>143.091</b>	<b>145.114</b>	<b>67.198</b>	<b>75.730</b>

	<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>	<b>01.04.-</b>	<b>01.04.-</b>
	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
<b>Genel Yönetim Giderleri (-)</b>				
Personel giderleri	103.170	97.171	49.327	53.084
Müşavirlik giderleri	18.654	17.110	7.744	7.375
Kira giderleri	9.294	9.057	4.645	-
Bilgi işlem giderleri	6.483	6.025	3.242	3.012
Kıdem tazminatı karşılığı	3.165	2.418	3.165	2.417
Vergi, resim ve harç giderleri (BSMV)	958	1.331	699	674
Amortisman giderleri	469	198	371	308
Diğer	22.949	27.256	20.922	20.571
<b>Toplam</b>	<b>165.142</b>	<b>160.566</b>	<b>90.115</b>	<b>87.441</b>

Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri yoktur (2010 –Yoktur).

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

Şirket, amortisman ve personel giderlerinin tamamını genel yönetim giderleri içerisinde göstermektedir.

**31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ (-)**

Şirket'in diğer faaliyet gelir ve giderleri (-) yoktur (2010 –Yoktur).

**32. FİNANSAL GELİRLER**

Finansal gelirler yoktur (2010 –Yoktur).

**33. FİNANSAL GİDERLER (-)**

	<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>	<b>01.04.-</b>	<b>01.04.-</b>
	<b><u>30.06.2011</u></b>	<b><u>30.06.2010</u></b>	<b><u>30.06.2011</u></b>	<b><u>30.06.2010</u></b>
Finansal gelirler				
Kur farkı gelirleri	-	1.619	-	1.619
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>1.619</b>	<b>-</b>	<b>1.619</b>

**34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur (31.12.2010- Yoktur).

**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Şirket Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi d/1 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır.

Bu nedenle 30 Haziran 2011 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü mevcut değildir (31.12.2010- Yoktur).

**36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ /SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

	<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>	<b>01.04.-</b>	<b>01.04.-</b>
	<b><u>30.06.2011</u></b>	<b><u>30.06.2010</u></b>	<b><u>30.06.2011</u></b>	<b><u>30.06.2010</u></b>
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	360.000.000	360.000.000	360.000.000	360.000.000
Net dönem karı(zararı) (TL)	(180.740)	(193.712)	(99.711)	(566.591)
Hisse başına kazanç / (kayıp)	(0,0005)	(0,0005)	(0,0003)	(0,0016)

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**37. İLİŞKİLİ TARAFLAR**

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler ve iştirakler ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir.

İlişkili taraflardan alacaklar yoktur (31.12.2010– Yoktur)

<b><u>Ortaklara Borçlar</u></b>	<b><u>30 Haziran 2011</u></b>	<b><u>31 Aralık 2010</u></b>
Ortaklara ödenecek temettüleri	9	9
Yıldız Holding A.Ş.	234	89
<b>Toplam</b>	<b>243</b>	<b>98</b>

<b><u>İlişkili taraflardan alınan hizmetler</u></b>	<b><u>01.01.- 30.06.2011</u></b>	<b><u>01.01.- 30.06.2010</u></b>	<b><u>01.04.- 30.06.2011</u></b>	<b><u>01.04.- 30.06.2010</u></b>
Portföy yönetim ücreti giderleri (*)	92.735	99.916	44.242	47.617
Komisyon giderleri (kurtaj gideri) (**)	46.777	41.786	21.148	26.389
Kira gideri ve ortak kullanım gideri (***)	9.294	9.057	4.645	-
Verilen diğer komisyonlar	3.579	3.412	1.808	1.724
<b>Toplam</b>	<b>152.385</b>	<b>154.171</b>	<b>71.843</b>	<b>75.730</b>

(\*) Şirket ile Standard Ünlü Menkul Değerler AŞ arasında, 24 Ocak 2006 tarihinde Şirket'e ait portföyün yönetimi hususunda portföy yöneticiliği çerçeve sözleşmesi imzalanmıştır. Standard Ünlü Menkul Değerler AŞ, bu anlaşma çerçevesinde 31 Mart 2008 tarihine kadar Şirket'e ait portföyü vekil sıfatıyla yönetmiştir. 1 Nisan 2008 tarihi itibarıyla yapılan portföy yöneticiliği sözleşmesine istinaden Şirket'e ait portföyün yönetimi Standard Ünlü Menkul Değerler AŞ'den Standard Ünlü Portföy Yönetimi AŞ'ye geçmiştir ve Şirket'e ait portföyün yönetimi Standard Ünlü Portföy Yönetimi AŞ tarafından vekil sıfatıyla yönetilmeye başlanmıştır. 30.06.2011 ve 30.06.2010'daki portföy yöneticiliği hizmetleri Standard Ünlü Portföy Yönetimi AŞ'nin Şirket'e verdiği hizmetlerden kaynaklanmaktadır.

(\*\*) Hisse senetleri, devlet tahvili, hazine bonosu, ters repo işlemlerinden kaynaklanan komisyonlardan oluşmaktadır.

(\*\*\*) Şirket 2008 yılı içerisinde kiracı olarak Standard Ünlü Menkul Değerler AŞ'ye ait ofise taşınmıştır, ayrıca Şirket Standard Ünlü Menkul Değerler AŞ'ye ortak kullanım ücreti ödemektedir.

<b><u>Üst düzey yöneticilere ödenen maaş ve ücretler:</u></b>	<b><u>01.01.- 30.06.2011</u></b>	<b><u>01.01.- 30.06.2010</u></b>	<b><u>01.04.- 30.06.2011</u></b>	<b><u>01.04.- 30.06.2010</u></b>
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar				
-Huzur hakkı	-	-	-	-
-Ücretler - (Not: Genel Müdüre yapılan ödemeler)	83.126	66.944	48.049	26.263
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	-	-
Hisse bazlı ödemeler.	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>83.126</b>	<b>66.944</b>	<b>48.049</b>	<b>26.263</b>

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski ve likidite riskidir.

Faiz oranı riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Hali hazırda Şirket genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

Likidite risk yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	<b><u>30 Haziran 2011</u></b>	<b><u>31 Aralık 2010</u></b>
Dönen Varlıklar	8.938.249	9.978.099
Kısa Vadeli Borçlar	262.334	43.539
<b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar</b>	<b><u>34,07</u></b>	<b><u>229,18</u></b>

Kredi riski

Şirket'in kullanılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. Şirket'in finansal araçlardan dolayı maruz kaldığı kredi riskine ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki tablolarda verilmiştir.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri**

Cari Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters Repo	Diğer
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	-	-	448	5.402.247	2.661.512	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	448	5.402.247	2.661.512	-
<b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri (devamı)**

Önceki Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters Repo	Diğer
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	-	-	410	6.268.751	2.939.409	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	410	6.268.751	2.939.409	-
<b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
(devamı)

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri (devamı)**

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları yoktur. (31 Aralık 2010 -Yoktur.)

**Likidite riskine ilişkin açıklamalar**

**30 Haziran 2011**

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>247.879</b>	<b>247.879</b>	<b>247.879</b>	-	-	-
Banka kredileri		-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları		-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri		-	-	-	-	-
Ticari borçlar	245.243	245.243	245.243	-	-	-
Diğer borçlar	2.636	2.636	2.636	-	-	-

**31 Aralık 2010**

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>7.243</b>	<b>7.243</b>	<b>7.243</b>	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	98	98	98	-	-	-
Diğer borçlar	7.145	7.145	7.145	-	-	-

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri yoktur.

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:



**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(devamı)**

**Kur riski (devamı)**

<b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>				
	<b>Önceki Dönem</b>			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
<b>1. Ticari Alacaklar</b>				
<b>2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,Banka hesapları dahil)</b>	180.743	116.910		
<b>2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar</b>	-	-	-	-
<b>3. Diğer</b>	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>180.743</b>	<b>116.910</b>		-
<b>5. Ticari Alacaklar</b>	-	-	-	-
<b>6a. Parasal Finansal Varlıklar</b>	-	-	-	-
<b>6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar</b>	-	-	-	-
<b>7. Diğer</b>	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>180.743</b>	<b>116.910</b>	-	-
<b>10. Ticari Borçlar</b>	-	-	-	-
<b>11. Finansal Yükümlülükler</b>	-	-	-	-
<b>12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler</b>	-	-	-	-
<b>12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler</b>	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	-	-	-	-
<b>14. Ticari Borçlar</b>	-	-	-	-
<b>15. Finansal Yükümlülükler</b>	-	-	-	-
<b>16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler</b>	-	-	-	-
<b>16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler</b>	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-	-
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	-	-	-	-
<b>19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-
<b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	-	-	-	-
<b>19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>180.743</b>	<b>116.910</b>	-	-
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*</b>	<b>180.743</b>	<b>116.910</b>	-	-
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	-	-	-	-
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	-	-	-	-
<b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	-	-	-	-
<b>25. İhracat</b>	-	-	-	-
<b>26. İthalat</b>	-	-	-	-

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Kur riski (devamı)**

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>Önceki Dönem</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	18.074	(18.074)	18.074	(18.074)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>18.074</b>	<b>(18.074)</b>	<b>18.074</b>	<b>(18.074)</b>
Avro'nun TL karşısında % ... değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % ... değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	-	-	-	-
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>18.074</b>	<b>(18.074)</b>	<b>18.074</b>	<b>(18.074)</b>

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
(devamı)

**Faiz Riski**

<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>		<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	8.861.511	9.362.278
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		-	-
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

**Piyasa riski**

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

**39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki uygulaması bulunmamaktadır.

**40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar yoktur.

**41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

i) Finansal tablolar yayınlanmak üzere 10 Ağustos 2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.