

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ (KONSOLİDE OLMAYAN) BİLANÇO**  
( Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir. )

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30 Haziran 2012	Önceki Dönem 31 Aralık 2011
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>8.879.653</b>	<b>7.267.837</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	5.613.578	1.883.361
Finansal Yatırımlar	7	2.796.919	5.369.264
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10	-	-
- Diğer Ticari Alacaklar	10	451.910	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar	11	558	448
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar		-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	16.688	14.764
(Ara Toplam)		8.879.653	7.267.837
<b>Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar</b>			
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>19.687</b>	<b>2.389</b>
Ticari Alacaklar	10	-	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		-	-
- Diğer Ticari Alacaklar		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar	11	-	-
Finansal Yatırımlar		-	-
- Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	7	-	-
- Diğer Finansal Yatırımlar		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar		-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	15.404	2.389
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	4.284	-
Şerefiye		-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı		-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>8.899.340</b>	<b>7.270.226</b>

İlişikteki notlar bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ (KONSOLİDE OLMAYAN) BİLANÇO**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30 Haziran 2012	Önceki Dönem 31 Aralık 2011
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>42.997</b>	<b>46.769</b>
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		-	-
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10	9	48
- Diğer Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	23.682	6.438
Finans Sektörü Faaliyetlerden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Borç Karşılıkları	22	19.307	40.283
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
(Ara Toplam)		42.997	46.769
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>14.141</b>	<b>17.616</b>
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	-	-
- Diğer Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	11	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	14.141	17.616
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>8.842.201</b>	<b>7.205.841</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş Sermaye	27	3.600.000	3.600.000
Geri Satın Alınan Şirket Hisseleri	27	296.430	(524.917)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	1.655.953	1.655.953
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri		6.131	6.131
Değer Artış Fonu	27	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	820.554	820.554
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	1.648.120	2.755.983
Net Dönem Karı/Zararı		815.013	(1.107.863)
Kontrol Gücü Olmayan Payları		-	-
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>8.899.340</b>	<b>7.270.226</b>

İlişikteki notlar bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

## TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAPSAMLI GELİR TABLOSU

( Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir. )

		Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot	1 Ocak 2012 /	1 Ocak 2011 /	3 Aylık	3 Aylık
	Referansları	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011	1 Nisan 2012 /	1 Nisan 2011 /
				30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış Gelirleri	28	326.868.864	332.524.347	211.720.024	148.697.412
Satışların Maliyeti (-)	28	(325.882.236)	(332.380.892)	(210.794.075)	(148.381.347)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler (-), net	28	31.145	(15.962)	(814.139)	(258.463)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)</b>		<b>1.017.772</b>	<b>127.493</b>	<b>111.809</b>	<b>57.602</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>1.017.772</b>	<b>127.493</b>	<b>111.809</b>	<b>57.602</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(45.865)	(143.091)	(13.205)	(67.198)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(156.894)	(165.142)	(80.493)	(90.115)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	-	-	-	-
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>815.013</b>	<b>(180.740)</b>	<b>18.111</b>	<b>(99.711)</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	-	-	-	-
Finansal Gelirler	32	-	-	-	-
Finansal Giderler (-)	33	-	-	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>815.013</b>	<b>(180.740)</b>	<b>18.111</b>	<b>(99.711)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>					
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	-	-	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>815.013</b>	<b>(180.740)</b>	<b>18.111</b>	<b>(99.711)</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı (-)		-	-	-	-
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>815.013</b>	<b>(180.740)</b>	<b>18.111</b>	<b>(99.711)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>815.013</b>	<b>(180.740)</b>	<b>18.111</b>	<b>(99.711)</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR</b>	<b>36</b>	<b>0,002264</b>	<b>(0,0005021)</b>	<b>0,000050</b>	<b>(0,0002770)</b>

İlişikteki notlar bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIM TABLOSU**

( Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir. )

		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak 2012 / 30 Haziran 2012	1 Ocak 2011 / 30 Haziran 2011
<b>A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
<b>Dönem Karı/Zararı</b>		<b>815.013</b>	<b>(180.740)</b>
<b>Düzeltilmeler</b>			
1-Amortisman ve İtfa Payları (+)	18-19	1.759	469
2-Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	24	(3.475)	3.165
3-Borç ve Gider Karşılıkları	22	(19.797)	-
4-Temettü Geliri	28	(61.466)	(35.423)
5-Finansal Varlık Değer Artış/Azalışı	28	31.307	59.815
6-Faiz Geliri	28	(550)	(81.785)
<b>İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı (+)</b>		<b>(52.222)</b>	<b>(53.759)</b>
1-Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki (Artış) / Azalış	.10-11	(452.020)	601.494
2-Finansal Yatırımlardaki değişim	7	2.572.345	163.055
3-Ticari Borçlardaki ve Diğer Borçlardaki Azalışlar/Artışlar (-)	.10-11-.37	(17.205)	218.795
<b>Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit (+)</b>		<b>2.865.911</b>	<b>748.845</b>
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)		-	-
Vergi Ödemeleri (-)		-	-
<b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit</b>		<b>2.865.911</b>	<b>748.845</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Maddi Duran Varlık Alımları (-)	18	(19.057)	(1.248)
<b>Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan)/elde edilen nakit</b>		<b>(19.057)</b>	<b>(1.248)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Geri Satın Alınan/Satılan Şirket Hisseleri	27	821.347	-
Alınan Temettüleri	28	61.466	35.423
Alınan Faizler	28	550	81.785
Ödenen Temettüleri (-)		-	(1.080.291)
<b>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit</b>		<b>883.363</b>	<b>(963.083)</b>
<b>Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Artış/Azalış</b>		<b>3.730.217</b>	<b>(215.486)</b>
<b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>		<b>1.883.361</b>	<b>2.939.923</b>
<b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>	<b>6</b>	<b>5.613.578</b>	<b>2.724.437</b>

İlişikteki notlar bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.



TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKET

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM  
TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sermaye	Geri Satın Alınan Şirket Hisseleri	Geri Satılan Şirket Hisseleri	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karı / Zararı	Net Dönem Karı / Zararı	Toplam
1 Ocak 2011 Sermaye Artırımı		3.600.000			1.655.953	6.131	693.879	3.214.012	748.646	9.918.621
Transferler		-			-		126.675	621.971	(748.646)	-
Temettü Dağıtımı								(1.080.291)		(1.080.291)
Net Dönem Karı / Zararı		-			-		-	-	(180.740)	(160.740)
30 Haziran 2011 itibariyle Bakiye	27	3.600.000			1.655.953	6.131	820.554	2.755.692	(180.740)	8.657.590
1 Ocak 2012		3.600.000	(524.917)		1.655.953	6.131	820.554	2.755.983	(1.107.863)	7.205.841
Transferler		-			-		-	(1.107.863)	1.107.863	-
Geri Satın Alınan Şirket Hisseleri			(93.282)							(93.282)
Geri Satılan Şirket Hisseleri				914.629						914.629
Temettü Dağıtımı		-			-		-			-
Net Dönem Karı / Zararı		-			-		-	-	815.013	815.013
30 Haziran 2012 itibariyle Bakiye	27	3.600.000	(618.199)	914.629	1.655.953	6.131	820.554	1.648.120	815.013	8.842.201

İlişikteki notlar bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

## TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2012 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 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.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 2'dir. (31 Aralık 2011: 2 kişi). Şirket'in Genel Müdürlüğü, Polaris Plaza Ahi Evran Cad. B Blok No: 1 Kat: 1 Maslak, İstanbul' da bulunmakta iken 09.04.2012 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile Birahane Sok. Koç Plaza No:3 Kat:4\5 Bomonti Şişli İstanbul adresine taşınmıştır.

Ortakların detayı aşağıda gösterilmiştir.

	30 Haziran 2012	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2011	Pay Oranı (%)
Dagi Giyim Sanayi A.Ş.	1.080.000	30	-	-
Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.-Geri Alım	-	-	306.000	8,5
Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	-	-	413.423	11,48
Doğu Batı San.Ürünleri İhr. ve İth.A.Ş.	-	-	360.000	10
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	589.112	16,36
Farmamak Amb.Mad.ve	-	-	-	-
Amb.Mak.San.ve Tic.A.Ş.	-	-	-	-
Besler Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Diğer	-	-	270.000	7,5
Diğer	2.520.000	70	1.661.465	46,16
<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 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in % 99,99'u borsada işlem görmektedir.

## TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL

### TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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.

Şirket 16.08.2011 tarihinden itibaren 29.03.2011 tarihinde yapılan 2010 yılı Olağan Genel Kurul'unda kabul edilen Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Payları İMKBD'de İşlem Gören Şirketlerin Kendi Paylarının Satın Alımları Sırasında Uygulanacak İlk Eve Esasları" çerçevesinde uyguladığı Geri Alım Programı kapsamında Hisse Geri Alım işlemlerine başlamış ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, yapılan işlemleri kamuoyuna duyurmuştur. Söz konusu duyuru çerçevesinde semayenin %10'una tekabül eden 360.000 Adet/Nominal TACYO hisse senedini İMKB'ından geri satın almıştır.

Geri satın alınan TACYO hisse senetlerinin, 11.06.2012 tarihinde 34.838 adedinin, 13.06.2012 ve 14.06.2012 tarihlerinde ise 325.162 adedinin (toplam 360.000 adet) satışı gerçekleştirilmiştir.

30.06.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 3.600.000 TL'dir.

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'na, menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkılması kapsamında esas sözleşmesinde çeşitli değişiklikler yaparak faaliyet konusunun ve faaliyet konusuna paralel olarak ticaret ünvanının "Dagi Yatırım Holding A.Ş." olarak değiştirilmesi ve kayıtlı sermaye tavanının 20.000.000 TL den 100.000.000 TL ye artırılması konusunda talepte bulunmuştur.

Şirketin talebi doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu, 08 Haziran 2012 tarih ve B.02.6.SP.K.015.00-320.99-496 Sayılı yazısı ile esas sözleşmenin yatırım ortaklığı statüsünden çıkacak şekilde değiştirilerek, şirketin yeni ünvanının Dagi Yatırım Holding A.Ş. olmasına ve kayıtlı sermaye tavanının da 100.000.000 TL olmasına izin vermiştir.

Şirket, 31.07.2012 tarihinde Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan eski ünvanının Dagi Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirildiğine ilişkin özel durum açıklamasını Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuoyuna duyurmuştur.

Söz konusu değişiklikler, 24.07.2012 tarihli olağan genel kurul kararının 27.07.2012 tarihinde tescil edilmesiyile 02.08.2012 tarih ve 8125 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır.

## 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.



## TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girenceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

#### 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

**a) 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan mali dönemler itibarıyla geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:**

- UMS 24 (Revize) "İlişkili Taraf Açıklamaları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerlidir.) Kamu iştirakleri için ilişkili taraf açıklamaları güncellenmiştir. Devlet ve devlet kontrolündeki veya devletin önemli etkiye sahip olduğu şirketlerle yapılan işlemlere ilişkin muafiyetler getirilmiştir.
- UMS 32 (Değişiklik) "Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması" (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.) Türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarları karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir.
- UMS 1 (Değişiklik) "Finansal Tabloların Sunuluşu" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.) Kapsamlı gelir tablosu kalemlerine ilişkin analizlerin özkaynak değişim tablosunda veya dipnotlarda verilebilmesine ilişkin açıklamalar getirilmiştir.
- UFRS 1 (Değişiklik) (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.) Karşılaştırmalı UFRS 7 notları için sınırlı muafiyete ilişkin açıklamalar yapılmıştır.
- UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerlidir.) İşletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptıkları gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin verilmesine ilişkin açıklamalar yer almaktadır.
- UFRYK 19 "Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerlidir.) İşletme 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 ilişkin açıklamalar yapılmıştır.



## TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### **b) Şirket açısından 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulama tercihi kullanılmamış yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:**

• UFRS 9 "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.) Bu standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

• UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi" UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

UFRS 7'ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

• UMS 12 (Değişiklik) "Gelir Vergisi:" (1 Ocak 2012 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.) Gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanmasına ilişkin güncellemeler yapılmıştır. Ayrıca UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabi olmayan varlıkların üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiği konusunda açıklama getirilmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

• UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar:" (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe 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.) Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

• UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler:" (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe 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.) 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.

• UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları:" (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.) Bir işletmenin katılımının olduğu Şirketlere ait olan konsolide ve konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirilmiştir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

• UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" (Bu standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinden itibaren ileriye doğru uygulanacaktır.) Standart gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir ve gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamaktadır. Bu standart gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

## TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL

### TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

- UMS 27 (Değişiklik) "Bireysel Finansal Tablolar:" UFRS 10'un yayınlanmasına paralel olarak bazı değişiklikler yapılmıştır. UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesini içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UMS 28 (Değişiklik) "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar:" UFRS 11'in yayınlanmasına paralel olarak bazı değişiklikler yapılmıştır. Yapılan değişiklik UMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarını kapsamaktadır. Değişiklik sonrasında UMS 28 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesini içerir hale gelmiştir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UMS 1 (Değişiklik) "Finansal Tabloların Sunumu:" (1 Temmuz 2012 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.) Yapılan değişiklikler ile diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplaması değişmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yukarıdaki standartların uygulanmasının gelecek dönemlerde mali tablolara olası etkisi değerlendirilmekte olup Şirket Yönetimi yukarıdaki standart ve yorumların Şirket'in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklememektedir.

- UMS 19 (Değişiklik) "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıkların muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen „koridor yöntemi“ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin şirketin finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

- UMS 32 (Değişiklik) "Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi" UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

#### 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.



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

### **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.

### **2.6.10. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar**

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları bulunmamaktadır.



**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**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 gösterge olup olmadığının tespiti için değerlendirir. 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

Demirbaşlar

Faydalı ömür

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

Diğer maddi olmayan duran varlıklar

Faydalı Ömür

5 yıl

**2.6.15. Şerefiye**

Tam konsolidasyon kapsamında hesaplama 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 dışı 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 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 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 itibariyle bugünkü değerleri bulunmaktadır.

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İskonto oranı	%4,66	%4,20

#### 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 itibariyle TMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Mart 2012 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 dağıtım 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 itibariyle birikmiş kar/zarar niteliğindeki kısıtlanmamış olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir.

## TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 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.

#### 2.6.30. Kur değişiminin etkileri

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



**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Amerikan Doları	1,8065	1,8889
Avro	2,2742	2,4438

**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**

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kasa	1.543	902
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	3.414	843
Ters Repo Alacakları	<u>5.608.621</u>	<u>1.881.616</u>
<b>Toplam</b>	<b><u>5.613.578</u></b>	<b><u>1.883.361</u></b>

Ters repoların detayı aşağıdaki gibidir.

**30.06.2012**

<u>Menkul Kıymet</u>	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Bağlanan</u>		<u>Vade Tarihi</u>	<u>30.06.2012</u>
		<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Bağlanan Tarih</u>		
TRT140813T19	76.000	9,50	29.06.2012	02.07.2012	76.040
TRT251017T18	4.500.000	8,25	29.06.2012	02.07.2012	4.502.034
TRT150513T11	1.000.000	9,75	29.06.2012	02.07.2012	1.000.534
TRT071112T14	30.000	7,75	29.06.2012	02.07.2012	30.013
<b>Toplam</b>	<b><u>5.606.000</u></b>				<b><u>5.608.621</u></b>

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL****TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**31.12.2011**

<b>Menkul Kıymet</b>	<b>Bağlanan Tutar</b>	<b>Bağlanan</b>		<b>Vade Tarihi</b>	<b>31.12.2011 Toplam Değeri</b>
		<b>Faiz Oranı (%)</b>	<b>Bağlanan Tarih</b>		
TRT251017T18	1.500.000	10,70	30.12.2011	02.01.2012	1.501.319
TRT250412T11	380.000	9,50	30.12.2011	02.01.2012	380.297
<b>Toplam</b>	<b>1.880.000</b>				<b>1.881.616</b>

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR**

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

	<b>30 Haziran 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Hisse senetleri	3.155.780	3.099.263
Kamu kesimi menkul kıymetler	-	2.596.552
Hisse senedi değer artışı	992	858
Hisse senedi değer düşüklüğü	(515.172)	(527.921)
Devlet tahvili değer artışı	-	55.229
Devlet tahvili değer düşüklüğü	-	(9.019)
Özel kesim menkul kıymetler	155.319	154.302
<b>Toplam</b>	<b>2.796.919</b>	<b>5.369.264</b>

	<b>30 Haziran 2012 Maliyet Değeri</b>	<b>30 Haziran 2012 Piyasa Değeri</b>	<b>31 Aralık 2011 Maliyet Değeri</b>	<b>31 Aralık 2011 Piyasa Değeri</b>
Hisse senetleri	3.155.780	2.641.600	3.099.263	2.572.200
Kamu kesimi menkul kıymetler	-	-	2.596.552	2.642.762
<b>Toplam</b>	<b>3.155.780</b>	<b>2.641.600</b>	<b>5.695.815</b>	<b>5.214.962</b>

**30 Haziran 2012****Yerli Hisse senetleri**

	<b>Adet</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Piyasa Değeri</b>
Borova Yapı	100.000	149.400	112.000
Deva Holding	370.000	874.645	806.600
İzmir Demir Çelik	50.000	264.008	265.000
Kardemir (B)	400.000	759.901	688.000
Dağı Giyim	275.000	1.107.826	770.000
<b>Toplam</b>	<b>1.195.000</b>	<b>3.155.780</b>	<b>2.641.600</b>

**31 Aralık 2011****Yerli Hisse senetleri**

	<b>Adet</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Piyasa Değeri</b>
Eczacıbaşı Yatırım	70.000	376.755	284.200
Ülker Bisküvi	130.000	745.300	691.600
Tav Havalimanları	20.000	159.542	160.400
Migros Ticaret	30.000	491.000	378.000
Akfen Holding	70.000	603.533	497.000
Bizim Mağazaları	30.000	723.133	561.000
<b>Toplam</b>	<b>350.000</b>	<b>3.099.263</b>	<b>2.572.200</b>

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

Şirket 02.01.2012 tarihli 280 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 ölçütü ve bant aralığı 24.04.2012 tarihinden itibaren aşağıdaki gibi belirlenmiştir:

<u>Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.Karşılaştırma Ölçütü</u>	<u>Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.Strateji Bant Aralığı</u>
İMKB Ulusal Sınai Endeksi (% 65) +	Hisse Senedi ( %50 -% 80) +
Kyd 547 Günlük Dİbs Endeksi ( % 15) +	Devlet tahvili /Hazine bonosu/Özel sektör tahvili (%0-30)+
Kyd O/N Repo (Net) Endeksi (% 20) +	Ters repo ( %10-%30) +

b) Şirket'in duran varlıklarda yer alan finansal yatırımları yoktur (31.12.2011 – Yoktur).

#### 8. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa ve uzun vadeli finansal borçlar yoktur (31.12.2011 – Yoktur).

#### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler yoktur (31.12.2011 – Yoktur).

#### 10. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir.

<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>30 Haziran 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Takas alacakları	451 910	-
<b>Toplam</b>	<b>451.910</b>	<b>-</b>

Uzun vadeli ticari alacaklar yoktur (31.12.2011-Yoktur).

Kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir.

<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>	<b>30 Haziran 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
İlişkili taraflara Ticari Borçlar	9	48
Diğer Ticari Borçlar	-	-
<b>Toplam</b>	<b>9</b>	<b>48</b>

Uzun vadeli ticari borçlar yoktur. (31.12.2011 – Yoktur).

#### 11. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>30 Haziran 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Diğer çeşitli alacaklar	558	448
<b>Toplam</b>	<b>558</b>	<b>448</b>



**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Uzun vadeli diğer alacaklar yoktur (31.12.2011-Yoktur).

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>30 Haziran 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Satıcılar	23.682	6.438
<b>Toplam</b>	<b>23.682</b>	<b>6.438</b>

Uzun vadeli diğer borçlar yoktur (31.12.2011-Yoktur).

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

Kısa ve uzun vadeli finans sektörü faaliyetinden alacaklar ve borçlar yoktur (31.12.2011-Yoktur).

**13. STOKLAR**

Stoklar yoktur (31.12.2011 – Yoktur).

**14. CANLI VARLIKLAR**

Kısa ve uzun vadeli canlı varlıklar yoktur (31.12.2011 – Yoktur).

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

Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar yoktur (31.12.2011 – Yoktur).

**16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar yoktur (31.12.2011– Yoktur).

**17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Kısa ve uzun vadeli yatırım amaçlı gayrimenkuller yoktur (31.12.2011– Yoktur).

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<b>Maddi duran varlıklar</b>	<b>01.01.2012</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.06.2012</b>
Demirbaşlar	113.989	14.384	-	128.373
<b>Toplam</b>	<b>113.989</b>	<b>14.384</b>	-	<b>128.373</b>

**Birikmiş amortismanlar (-)**

Demirbaşlar amortismanı (-)	(111.600)	(1.370)	-	(112.970)
<b>Toplam</b>	<b>(111.600)</b>	<b>(1.370)</b>	-	<b>(112.970)</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>2.389</b>	<b>13.014</b>	-	<b>15.403</b>

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<b>Maddi duran varlıklar</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.12.2011</b>
Demirbaşlar	112.741	1.248	-	113.989
<b>Toplam</b>	<b>112.741</b>	<b>1.248</b>	-	<b>113.989</b>
<b>Birikmiş amortismanlar (-)</b>				
Demirbaşlar amortismanı (-)	(110.779)	(821)	-	(111.600)
<b>Toplam</b>	<b>(110.779)</b>	<b>(821)</b>	-	<b>(111.600)</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>1.962</b>	<b>427</b>	-	<b>2.389</b>

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde 3.350 TL sigorta poliçesi bulunmaktadır (31 Aralık 2011 - 1800TL). 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek ve rehin bulunmamaktadır.

**19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<b>Maddi olmayan duran varlıklar</b>	<b>01.01.2012</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.06.2012</b>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.821	4.673	-	7.494
<b>Toplam</b>	<b>2.821</b>	<b>4.673</b>	<b>-</b>	<b>7.494</b>
<b>Birikmiş amortismanlar (-)</b>				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar amortismanı (-)	(2.821)	(389)	-	(3.210)
<b>Toplam</b>	<b>(2.821)</b>	<b>(389)</b>	<b>-</b>	<b>(3.210)</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>-</b>	<b>4.284</b>	<b>-</b>	<b>4.284</b>

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<b>Maddi olmayan duran varlıklar</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.12.2011</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>Birikmiş amortismanlar (-)</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>	<b>-</b>	<b>-</b>

**20. ŞEREFİYE**

Şerefiye yoktur (31.12.2011 – Yoktur).

**21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Devlet teşvik ve yardımları yoktur (31.12.2011 – Yoktur).

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

<b>a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</b>	<b>30 Haziran 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	6.223	29.889
Ödenecek sosyal sigorta primleri	5.644	3.426
Diğer Borç ve Gider karşılıkları	7.439	6.968
<b>Toplam</b>	<b>19.307</b>	<b>40.283</b>

**b) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları**

Uzun vadeli borç karşılıkları yoktur (31.12.2011– Yoktur).

## TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 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 ziyai cezası kesilmiş olup, Şirket'e 6, 8 ve 12 Ağustos 2008 tarihlerinde tebliğ edilmiştir. Tebliğat sonrası İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı Uzlaşma komisyonu ile yapılan uzlaşma görüşmesi sonucunda BSMV vergi aslının %70 oranında indirilmesi ve vergi ziyai 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'ne karşı açılmış, 88.617 TL tutarında toplam 14 tane dava bulunmaktadır. Söz konusu davalardan dokuz tanesi şirket lehine, iki tanesi şirket aleyhine sonuçlanmıştır. Aleyhe sonuçlanan davalarla ilgili BSMV'ler için şirket, beyan döneminde ihtirazi kayıtla ödemede bulunduğundan karşılık ayırmamıştır.

#### 23. TAAHHÜTLER

Şirket'in taahhütleri yoktur (31.12.2011 – Yoktur).

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	14.141	17.616
<b>Toplam</b>	<b>14.141</b>	<b>17.616</b>

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 yada emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla aylık kıdem tazminatı tavanı 2.917 TL'dir (31.12.2011 - 2.732 TL).

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:



**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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 2012 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla karşılıklar, %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: % 4,20 reel iskonto oranı).

	<b>01 Ocak- 30 Haziran 2012</b>	<b>01 Ocak- 31 Aralık 2011</b>
1 Ocak itibarıyla karşılık	17.616	17.901
Hizmet maliyeti/iptali(-)	(3.475)	8.723
Faiz maliyeti	-	-
Ödenen tazminat	-	(9.008)
<b>Dönem sonu itibarıyla karşılık</b>	<b>14.141</b>	<b>17.616</b>

**25. EMEKLİLİK PLANLARI**

Şirket'in emeklilik planları yoktur. (31.12.2011 – Yoktur).

**26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>30 Haziran 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Gelecek aylara ait giderler	13.174	11.264
Personele verilen avanslar	3.514	3.500
<b>Toplam</b>	<b>16.688</b>	<b>14.764</b>

**Diğer Duran Varlıklar**

Diğer duran varlıklar yoktur (31.12.2011 – Yoktur).

**Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2011 -Yoktur).

**Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Diğer uzun vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2011 -Yoktur).

**27. ÖZKAYNAKLAR****Sermaye Yapısı**

	<b>30 Haziran 2012</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>PayOranı (%)</b>
Dagi Giyim Sanayi A.Ş.	1.080.000	30	-	-
Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.-Geri Alım İşlemleri	-	-	306.000	8,5
Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	-	-	413.423	11,48
Doğu Batı San.Ürünleri İhr. ve İth.A.Ş.	-	-	360.000	10
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	589.112	16,36
Farmamak Amb.Mad.ve	-	-	-	-
Amb.Mak.San.ve Tic.A.Ş.	-	-	-	-
Besler Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Diğer	-	-	270.000	7,5
Diğer	2.520.000	70	1.661.465	46,16
<b>Toplam</b>	<b>3.600.000</b>	<b>100</b>	<b>3.600.000</b>	<b>100</b>

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

30.06.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 3.600.000 TL'dir.

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'na, menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkılması kapsamında esas sözleşmesinde çeşitli değişiklikler yaparak faaliyet konusunun ve faaliyet konusuna paralel olarak ticaret ünvanının "Dagi Yatırım Holding A.Ş" olarak değiştirilmesi ve kayıtlı sermaye tavanının 20.000.000 TL den 100.000.000 TL ye artırılması konusunda talepte bulunmuştur.

Şirketin talebi doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu, 08 Haziran 2012 tarih ve B.02.6.SP.K.015.00-320.99-496 Sayılı yazısı ile esas sözleşmenin yatırım ortaklığı statüsünden çıkacak şekilde değiştirilerek, şirketin yeni ünvanının Dagi Yatırım Holding A.Ş olması ve kayıtlı sermaye tavanının da 100.000.000 TL olmasına izin vermiştir.

Söz konusu değişiklikler, 24.07.2012 tarihli olağan genel kurul kararının 27.07.2012 tarihinde tescil edilmesiyle 02.08.2012 tarih ve 8125 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır.

Şirket, 29.03.2011 tarihinde yapılan 2010 yılı Olağan Genel Kurul'unda kabul edilen Geri Alım Programı çerçevesinde 16.08.2011 tarihinden itibaren Hisse Geri Alım işlemlerine başlamış ve 31.12.2011 tarihine kadar 306.000 Adet/Nominal TACYO hisse senedini 524.917,34 TL değerle satın almıştır. Söz konusu hisse senetleri 31.12.2011 tarihli bilançonun Özkaynaklar kısmında Geri Satın Alınan Şirket Hisseleri adı altında gösterilmiştir.

2012 yılında da TACYO hisse senetlerinin alımına devam edilmiş ve 12.01.2012 tarihi itibarıyla ilave 54.000 Adet/Nominal hisse senedi satın alınarak, sermayenin %10'una tekabül eden toplam 360.000 Adet/Nominal TACYO hisse senedinin İMKB'ından geri satın alınması sağlanmıştır. Herbir geri satın alma işlemi ilgili tarihlerde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, yapılan işlemleri kamuoyuna duyurulmuştur.

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. geri satın aldığı TACYO hisse senetlerinin, 11.06.2012 tarihinde 34.838 adedinin 2,70-2,78 TL fiyat aralığından ve 13.06.2012 ve 14.06.2012 tarihlerinde ise 2,48-2,65 fiyat aralığından 325.162 adedinin (toplam 360.000 adet) satışını gerçekleştirmiştir. Söz konusu satış işlemlerini Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, 12.06.2012 ve 14.06.2012 tarihlerinde kamuoyuna duyurmuştur.

360.000 Adet/Nominal geri satın alınan TACYO hisse senetlerinin toplam değeri 618.198,88 TL iken, satış esnasında değeri 914.629,14 TL olmuş ve satış sırasında oluşan kazanç, 296.430 TL olarak 30.06.2012 tarihli bilançoda Özkaynaklar bölümünde Geri Satın Alınan Şirket Hisseleri olarak yer almıştır.

<u>Geri alınan Şirket hisseleri</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Geri alınan Şirket hisseleri	296.430	(524.917)
<b>Toplam</b>	<b>296.430</b>	<b>(524.917)</b>

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi yoktur (31.12.2011– Yoktur).

<u>Hisse Senedi İhraç Primleri</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Hisse senedi ihraç primleri	6.131	6.131
<b>Toplam</b>	<b>6.131</b>	<b>6.131</b>

Değer artış fonları yoktur (31.12.2011– Yoktur).

Yabancı para çevrim farkları yoktur (31.12.2011 – Yoktur).

<u>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Yasal yedekler	820.554	820.554
<b>Toplam</b>	<b>820.554</b>	<b>820.554</b>

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL****TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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.

<b>Geçmiş Yıllar Karı / (Zararı)</b>	<b>30 Haziran 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Olağanüstü yedekler	2.644.053	2.644.345
Geçmiş yıllar karı / (zararı)	(995.933)	111.638
<b>Toplam</b>	<b>1.648.120</b>	<b>2.755.983</b>

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

	<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>	<b>01.04.-</b>	<b>01.04.-</b>
	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>Satış gelirleri</b>				
Hisse senedi satış geliri	19.935.809	15.854.041	17.566.385	7.021.284
Devlet tahvili satış geliri	2.771.554	1.936.645	2.771.554	1.936.645
Repo devlet tahvili satış gelirleri	303.848.421	311.709.029	303.848.421	136.714.851
Repo hazine bonusu satış gelirleri	313.080	3.024.632	-112.466.336	3.024.632
<b>Toplam</b>	<b>326.868.864</b>	<b>332.524.347</b>	<b>211.720.024</b>	<b>148.697.412</b>

	<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>	<b>01.04.-</b>	<b>01.04.-</b>
	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>Satışların maliyeti (-)</b>				
Hisse senedi satış maliyeti	19.235.684	15.862.296	16.886.524	6.817.058
Devlet tahvili satış maliyeti	2.596.552	1.858.290	2.596.552	1.858.290
Repo devlet tahvili satış maliyeti	303.737.000	311.636.306	190.998.000	136.681.999
Repo hazine bonusu satış maliyeti	313.000	3.024.000	313.000	3.024.000
<b>Toplam</b>	<b>325.882.236</b>	<b>332.380.892</b>	<b>210.794.076</b>	<b>148.381.347</b>

	<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>	<b>01.04.-</b>	<b>01.04.-</b>
	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>Esas faaliyetlerden elde edilen diğer gelirler/(giderler) ,net</b>				
Hisse senedi temettü gelirleri	61.466	35.423	61.466	29.173
Tahvil-bono kupon itfa gelirleri	550	8.430	0	8.430
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	(31.307)	(20.838)	(362.630)	(270.029)
Geçmiş yıl değer artış / (azalış) iptali	0	(38.977)	(513.412)	(25.381)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	436	-	436	(656)
<b>Toplam</b>	<b>31.145</b>	<b>(15.962)</b>	<b>(814.140)</b>	<b>(258.463)</b>



**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	01.01.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2011
Komisyon giderleri	(33.501)	(50.356)	(6.306)	(22.957)
Portföy yönetim ücretleri	(12.364)	(92.735)	(6.899)	(44.241)
<b>Toplam</b>	<b>(45.865)</b>	<b>(143.091)</b>	<b>(13.205)</b>	<b>(67.198)</b>
	01.01.-	01.01.-	01.04.-	01.04.-
Genel Yönetim Giderleri (-)	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Personel giderleri	(80.338)	(103.170)	(34.714)	(49.327)
Müşavirlik giderleri	(26.845)	(18.654)	(18.089)	(7.744)
Kira giderleri	(5.711)	(9.294)	-	(4.645)
Bilgi işlem giderleri	(8.304)	(6.483)	(4.677)	(3.242)
Kıdem tazminatı karşılığı	6.606	(3.165)	2.264	(3.165)
Vergi, resim ve harç giderleri (BSMV)	(6.186)	(958)	5.119	(699)
Amortisman giderleri	1.699	(469)	1.410	(371)
Diğer	(37.814)	(22.949)	(31.805)	(20.922)
<b>Toplam</b>	<b>(156.894)</b>	<b>(165.142)</b>	<b>(80.493)</b>	<b>(90.115)</b>

Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri yoktur (30.06.2011 – Yoktur).

**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 (30.06.2011 – Yoktur).

**32. FİNANSAL GELİRLER**

Şirket'in finansal gelirleri yoktur (30.06.2011 – Yoktur).

**33. FİNANSAL GİDERLER (-)**

Şirket'in finansal giderleri (-) yoktur (30.06.2011 – Yoktur).

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

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur (31.12.2011- 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 2012 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü mevcut değildir (30.06.2011- Yoktur).

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

	01.01.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2011
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	360.000.000	360.000.000	360.000.000	360.000.000
Net dönem karı(zararı) (TL)	815.013	(180.740)	18.110	(99.711)
Hisse başına kazanç / (kayıp)	0,002264	(0,000502)	0,000050	(0,000277)

**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 (30.06.2011– Yoktur)

<b>Ortaklara Borçlar</b>	<b>30 Haziran 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Ortaklara ödenecek temettüleri	9	9
Yıldız Holding A.Ş.	-	39
<b>Toplam</b>	<b>9</b>	<b>48</b>

	01.01.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2011
<b>İlişkili taraflardan alınan hizmetler</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
Portföy yönetim ücreti giderleri (*)	32.532	92.735	6.000	44.242
Komisyon giderleri (kurtaj gideri) (**)	12.364	46.777	6.899	21.148
Kira gideri ve ortak kullanım gideri	5.711	9.294	-	4.645
Verilen diğer komisyonlar	969	3.579	306	1.808
<b>Toplam</b>	<b>51.576</b>	<b>152.385</b>	<b>13.205</b>	<b>71.843</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.

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

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

Üst düzey yöneticilere ödenen maaş ve ücretler:	01.01.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2011
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar	-	-	-	-
-Huzur hakkı	-	-	-	-
-Ücretler - (Not: Genel Müdüre yapılan ödemeler)	47.243	83.126	21.310	48.049
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	-	-
Hisse bazlı ödemeler.	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>47.243</b>	<b>83.126</b>	<b>21.310</b>	<b>48.049</b>

**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 bulunmama ile 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Dönen Varlıklar	8.879.653,08	7.267.837
Kısa Vadeli Borçlar	42.997,34	46.769
<b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar</b>	<b>206,52</b>	<b>155,40</b>

Kredi riski

Şirket'in kullandırılan 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 2012 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** Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

30 Haziran 2012 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>	-	-	-	558	2.796.919	5.608.621	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	558	2.796.919	5.608.621	-
<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 2012 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** Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

31 Aralık 2011 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>	-	-	-	448	5.214.962	1.881.616	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	448	5.214.962	1.881.616	-
<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 2012 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**

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri**

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları yoktur. (31 Aralık 2011 -Yoktur.)

**Likidite riskine ilişkin açıklamalar**

**30 Haziran 2012**

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>23.691</b>	<b>23.691</b>	<b>23.691</b>	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	9	9	9	-	-	-
Diğer borçlar	23.682	23.682	23.682	-	-	-

**31 Aralık 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>6.486</b>	<b>6.486</b>	<b>6.486</b>	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	48	48	48	-	-	-
Diğer borçlar	6.438	6.438	6.438	-	-	-

**Kur riski**

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

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri yoktur.

(Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri yoktur.)



**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2012 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**

**Faiz Riski**

Faiz Pozisyonu Tablosu		Cari Dönem	Önceki Dönem
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	8.405.540	7.250.880
	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 ayrımında 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**

a) Kıdem tazminat tavanı 01.07.2012 tarihinden itibaren 3.033,98 TL olmuştur. (31.12.2011- Kıdem tazminat tavanı 01.01.2012 tarihinden itibaren 2.917,27 TL olmuştur.)

b) Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'na, menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkılması kapsamında esas sözleşmesinde çeşitli değişiklikler yaparak faaliyet konusunun ve faaliyet konusuna paralel olarak ticaret ünvanının "Dagi Yatırım Holding A.Ş." olarak değiştirilmesi ve kayıtlı sermaye tavanının 20.000.000 TL den 100.000.000 TL ye artırılması konusunda talepte bulunmuştur.

Şirketin talebi doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu, 08 Haziran 2012 tarih ve B.02.6.SP.K.015.00-320.99-496 Sayılı yazısı ile esas sözleşmenin yatırım ortaklığı statüsünden çıkacak şekilde değiştirilerek, şirketin yeni ünvanının Dagi Yatırım Holding A.Ş. olmasına ve kayıtlı sermaye tavanının da 100.000.000 TL olmasına izin vermiştir. Şirket, 31.07.2012 tarihinde Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan eski ünvanının Dagi Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirildiğine ilişkin özel durum açıklamasını Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuoyuna duyurmuştur.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE**  
**AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL.") olarak ifade edilmistir.)*

---

Söz konusu değişiklikler, 24.07.2012 tarihli olağan genel kurul kararının 27.07.2012 tarihinde tescil edilmesiyle 02.08.2012 tarih ve 8125 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır.

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

Finansal tablolar yayınlanmak üzere **16 Ağustos 2012** tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetim'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.