

Adres : KARANFİL SOKAK NO 56. BAKANLIKLAR - ANKARA TELEFON : 0 312 413 80 00 FAKS : 0 312 425 81 73 www.tobb.org.tr

İSTANBUL

Ticaret Ünvanı
TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİTaç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi 01 Ocak – 31 Aralık 2004 Dönemine Ait
Enflasyona Göre Düzeltilmiş Bağımsız Denetim Raporu

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI; No:20 Sayılı tebliğinde yer alan hükümler çerçevesinde enflasyona göre düzeltilmiş bilançosunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz, genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.

Şirketin 31 Aralık 2003 tarihli enflasyona göre düzeltilmiş mali tabloları başka bir denetim şirketince denetlenmiş olup olumlu görüş içeren rapor düzenlenmiştir.

Önceki dönemde enflasyona endeksli ek mali tablolar düzenlenmediği için 31 Aralık 2004 tarihli ek mali tablolar karşılaştırmalı sunulmamıştır.

Görüşümüze göre, söz konusu mali tablolar Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gerçek faaliyet sonucunu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 10 Mart 2005

Kapital
Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Correspondent firm of RSM International
Celal Pamukçu Sorumlu Ortak Başdenetçi kaşe imzaTaç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi 31 Aralık 2004 Tarihi İtibarıyla Enflasyona Göre
Düzeltilmiş Karşılaştırmalı Bilançosu (YTL)

DİPNOT	CARI DÖNEM		ÖNCEKİ DÖNEM	
	31 ARALIK 2004		31 ARALIK 2003	
AKTİF (VARLIKLAR)				
I-DÖNEN VARLIKLAR		7.928.449		9.308.936
A- Hazır Değerler		606		622
1-Kasa		549		530
2-Bankalar		56		91
3-Diğer Hazır Değerler		0		0
B- Menkul Kıymetler		7.924.569		8.891.086
1-Hisse Senetleri		5.562.703		7.596.454
2-Özel Kesim Tahvil Senet Bonoları		0		0
3-Kamu Tahvil Senet Bonoları		0		0
4-Diğer Menkul Kıymetler	Not 22	2.446.94*		1.295.082
5-Menkul Kıymet Değer Düş Karş. (-)		-75.085		-450
C- Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		785		410.592
1-Alacaklar		0		0
2-Alacak Senetleri		0		0
3-Venlen Depozito ve Teminatlar		0		0
4-Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		785		410.592
5-Alacak Reeskontu (-)		0		0
6-Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		0		0
D-Diğer Kısa Vadeli Alacaklar		2.500		0
1-Ortaklardan Alacaklar		0		0
2-İştiraklerden Alacaklar		0		0
3-Bağlı Ortaklardan Alacaklar		0		0
4-Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	Not 10,22	2.500		0
5-Alacak Reeskontu (-)		0		0
6-Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		0		0
E-Stoklar		0		0
1-İk Madde ve Matzeme		0		0
F-Diğer Dönen Varlıklar	Not 22	0	6.636	6.636
				0
II-DURAN VARLIKLAR		15.461		43.789
A-Uzun Vadeli Ticari Alacaklar		0		0
B-Diğer Uzun Vadeli Alacaklar		0		0
C-Finansal Duran Varlıklar		0		0
D-Maddi Duran Varlıklar	Not 10,29	14.744		42.036
1-Araz ve Arsalar		0		0
2-Yerleşti ve Yeraltı Düzenlen		0		0
3-Binalar		0		0
4-Makina Tesis ve Cihazlar		0		0
5-Taşt Araç ve Gereçler		43.269		43.270
6-Döşeme ve Demirbaşlar		109.188		106.945
7-Diğer Maddi Dur Varlıklar		0		0
8-Emklmiş Amortismanlar (-)		-137.713		-108.179
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar		0		0
10-Venlen Avanslar		0		0
E-Maddi Olmayan Dur. Varlıklar		596		1.753
1-Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri		0		0
2-Haklar		0		0
3-Araştırma ve Geliştirme Giderleri		0		0
4-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not 22	596	1.753	
5-Venlen Avanslar		0		0
F-Diğer Duran Varlıklar	Not 22	122	122	0
				0
				0
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI		7.943.910		9.362.724

DİPNOT	CARI DÖNEM		ÖNCEKİ DÖNEM	
	31 ARALIK 2004		31 ARALIK 2003	
PASİF (KAYNAKLAR)				
İKİSA VADELİ BORÇLAR		25.727		22.230
A-Finansal Borçlar		0		0
B-Ticari Borçlar		0		0

C-Diğer Kısa Vadeli Borçlar		26.469		22.230
1-Ortaklara Borçlar		520		2.391
2-İştiraklere Borçlar		0		0
3-Bağlı Ortaklara Borçlar		0		0
4 Ödenecek Giderler		5.733		5.898
5-Öd Vergi ve Harç ve Diğer Kesimler		14.642		12.751
6-Ertelen Veya Taksitli Bağlı Dev Alac		0		0
7-Kısa Vadeli Diğer Borçlar	Not 11,22	4.564		1.489
8-Borç Reeskontu (-)		0		0
D-Alınan Sipariş Avansları		0	0	0
E-Borç ve Gider Karşılıkları		268		0
1-Can Yı Vergi Karşılıkları		0		0
2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		268		0
2-Ertelenmiş Vergi Karşılıkları		0		0
II-UZUN VADELİ YAB. KAYNAKLAR		75.296		67.783
A-Finansal Borçlar		0		0
B-Ticari Borçlar		0		0
C-Diğer Uzun Vadeli Borçlar		0		0
D-Alınan Sipariş Avansları		0		0
E-Borç ve Gider Karşılıkları		75.296		67.783
1-Kıdem Tazminat Karş.	Not 11	75.296		67.783
2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		0		0
III-ÖZ SERMAYE		7.842.887		9.262.712
A-Sermaye	Not 2,3,4,5,33	1.995.300	1.996.000	1.995.000
B-Sermaye Taahhütleri (-)		0	0	0
C-Emisyon Primi		6.131*	6.131	5.131
D-Yeniden Değerleme Değer Artışı		0	0	0
1-Duran Varlıklarda Değer Artışı		0	0	0
2-İştiraklerde Değer Artışı		0	0	0
3-Borsada Oluşan Değer Artışı		0	0	0
E-Yedekler		4.096.661		3.570.132
1-Yasal Yedekler		989.954		788.288
2-Statü Yedekler		0		0
3-Cezai Yedekler		2.219.803		2.667.981
4-Ölçü Anusutu Yedek		449.044		133.863
5-Mahiyet Artış Fonu		0		0
6-Sermayeye Ekl İştirak-Hisseler ve Gayimlen Satış Kazançları		0		0
7-Geçmiş Yıl Karları		436.860		0
8-Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları		19.843.869	19.843.869	21.282.096
F-Net Dönem Karı		1.966.000	1.966.000	2.155.902
G-Dönem Zararı (-)		0	0	0
H-Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-20.963.774	-20.963.774	-19.728.549
1-Yıl Zararı		20.063.774		19.728.549
2-Yıl Zararı		0		0
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI		7.943.910		9.362.724

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi 31 Aralık 2004 Tarihi İtibarıyla Enflasyona Göre
Düzeltilmiş Bilanço Dipnotları

(Aksi Belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

1- İşletmenin fiili faaliyet konusu :

Ortaklığın faaliyet konusu, 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata uygun olarak Menkul Kıymetler Portföyü İşletme'dir.

2- Sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortakların adı pay oranı ve pay tutarı :

Adı Soyadı / Ünvanı	31 Aralık 2004		31 Aralık 2003	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Ülker Gıda Anonim Şirketi	46.67 %	931.000.-	46.67 %	931.000.-

3- Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar (Hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibarıyla ayrı ayrı) :

Yoktur.(31 Aralık 2003: Yoktur)

4- Kayıtlı sermayeli ortaklıklarda kayıtlı sermaye tutarı :

Ortaklık "Kayıtlı Sermaye Sistemi"ne tabi olup, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 20.000.000.-YTL'dir. (31 Aralık 2003: 20.000.000.- YTL)

5- Yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları :

Yoktur. (31 Aralık 2003: Yoktur)

6- Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler :

Yoktur. (31 Aralık 2003: Yoktur)

7- Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler :

Yoktur. (31 Aralık 2003: Yoktur)

8- Cari dönemde duran varlık hareketleri :

	31 Aralık 2004	31 Aralık 2003
a) Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti	2.243.-	12.545.-

b) Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti :

c) Cari dönemde ortaya çıkan yeniden değerlendirme artışları : Yoktur. (31 Aralık 2003: Yoktur)

d) Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlanma derecesi : Yoktur. (31 Aralık 2003: Yoktur)

9- Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı :

Yoktur. (31 Aralık 2003: Yoktur)