

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŐİRKETİ
30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL
TABLOLAR**

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
BİLANÇO (TL)			
		30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		9.908.421	8.045.614
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.448.853	1.067.611
Finansal yatırımlar	7	7.216.368	6.965.565
Ticari alacaklar		227.118	-
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		-	-
- Diğer ticari alacaklar	10	227.118	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	352	322
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	15.730	12.116
Ara Toplam		9.908.421	8.045.614
DURAN VARLIKLAR		872	1.317
Ticari Alacaklar		-	-
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	839	1.225
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	33	92
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	-	-
Diğer Duran Varlıklar		-	-
Ara Toplam		872	1.317
TOPLAM VARLIKLAR		9.909.293	8.046.931

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BİLANÇO (TL)	Notlar	Bağımsız	Bağımsız
		denetimden geçmemiş	denetimden geçmiş
		30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		332.638	121.151
Finansal Borçlar		-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler		-	-
Ticari borçlar		300.859	79.334
- İlişkili taraflara ticari borçlar		-	2.313
- Diğer ticari borçlar	10	300.859	77.021
Diğer borçlar		31.067	41.404
- İlişkili taraflara borçlar	10-11	30.235	14.759
- Diğer Borçlar	10-11	832	26.645
Finans Sektörü Faaliyetinden Borçlar		-	-
Devlet Teşvik Yardımları		-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	-
Borç Karşılıkları	22	712	413
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ara Toplam		332.638	121.151
Satış Amacıyla Elde tutulan duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler			
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		8.143	5.341
Finansal Borçlar		-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler		-	-
Ticari borçlar		-	-
Diğer borçlar		-	-
Finans Sektörü Faaliyetinden Borçlar		-	-
Devlet Teşvik Yardımları		-	-
Borç Karşılıkları		-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	8.143	5.341
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
Ara Toplam		8.143	5.341
ÖZ SERMAYE		9.568.512	7.920.439
Ana Ortaklığa Ait özkaynaklar		9.568.512	7.920.439
Ödenmiş sermaye	27	3.600.000	3.600.000
Sermaye düzeltme farkları	27	1.655.953	1.655.953
Karşılıklı iştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse senedi ihraç primleri	27	6.131	6.131
Değer Artış Fonu	27	-	-
Yabancı Para Cevrim Farkları	27	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	432.285	432.285
Geçmiş Yıllar Karı / Zararı (-)	27	1.146.070	5.150.374
Net Dönem Karı / Zararı (-)		2.728.073	(2.924.304)
TOPLAM KAYNAKLAR		9.909.293	8.046.931

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GELİRTABLOSU (TL)	Dipnot Ref.	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		01 Ocak - 30 Eylül 2009	01 Temmuz - 30 Eylül 2009	01 Ocak - 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Satış gelirleri	28	26.731.507	17.568.967	22.650.720	10.683.678
Satışların maliyeti	28	(24.250.489)	(15.322.168)	(23.360.913)	(10.311.752)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler (-) Net	28	767.629	710.977	(581.078)	(9.003)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar (-)		3.248.647	2.957.776	(1.291.271)	362.923
BRÜT KAR / (ZARAR)		3.248.647	2.957.776	(1.291.271)	362.923
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(497.932)	(348.994)	(494.137)	(192.835)
Diğer Faaliyet Giderleri	29	-	-	(640.000)	(640.000)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		2.750.715	2.608.782	(2.425.408)	(469.912)
Öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların Kar/Zararlarındaki paylar					
Finansal Gelirler (+)	32	(507)	(507)	-	-
Finansal Giderler (-)	33	(22.135)	(22.135)	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI (-)		2.728.073	2.856.140	(2.425.408)	(469.912)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Gelir / Gideri (-)					
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI (-)		2.728.073	2.856.140	(2.425.408)	(469.912)
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan Faaliyetler					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası					
Dönem Karı/Zararı (-)					
DÖNEM NET KARI / ZARARI (-)		2.728.073	2.856.140	(2.425.408)	(469.912)
Diğer kapsamlı gelir:					
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)					
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.728.073	2.856.140	(2.425.408)	(469.912)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı					
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Hisse Başına Kazanç (TL)		0,7578	0,7184	(0,9587)	(0,1305)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)		0,7578	0,7184	(0,9587)	(0,1305)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)		0,7578	0,7184	(0,9587)	(0,1305)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)		0,7578	0,7184	(0,9587)	(0,1305)

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

		Bağımsız İncelemeden geçmemiş	Bağımsız İncelemeden geçmiş
	Notlar	01.01. - 30.09.2009	01.01. - 30.09.2008
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Dönem sonu net kar / (zarar)		2.728.073	(2.425.408)
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Amortisman giderleri ve itfa payları		445	719
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	24	2.802	1.178
Faiz geliri	28	(402.885)	(601.828)
Temettü geliri	28	(296.817)	(89.385)
Menkul kıymet değer artış azalışı		(67.314)	1.272.426
Vergi cezası karşılık gideri (BSMV)		299	640.000
<hr/>			
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet kar /zararı		1.964.603	(1.202.298)
<hr/>			
Ticari alacaklar		(227.118)	(2.500)
Diğer alacaklar		(30)	1.512
Diğer dönen varlıklar		(3.614)	90.220
Ticari borçlar		221.525	16.961
Diğer borçlar		(10.337)	6.854
<hr/>			
Esas faaliyetlerde kullanılan nakit		1.945.029	(1.089.251)
<hr/>			
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Finansal yatırımlar		(183.489)	(3.227.928)
Maddi varlık satın alımları		-	-
<hr/>			
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(183.489)	(3.227.928)
<hr/>			
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Alınan faizler		402.885	490.963
Alınan temettüler		296.817	89.385
Ödenen temettüler		(1.080.000)	(1.387.500)
<hr/>			
Finansman faaliyetlerinde kaynaklanan net nakit		(380.298)	(807.152)
<hr/>			
Hazır değerlerde meydana gelen net azalış		1.381.242	(5.124.331)
<hr/>			
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	1.067.611	6.464.225
<hr/>			
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	2.448.853	1.339.894

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları (-)	Net Dönem Kar / Zararları (-)	Toplam
31 Aralık 2007 Bakiyesi	1.995.000	1.655.953	6.131	99.797	6.097.247	2.378.115	12.232.243
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	332.488	2.045.627	(2.378.115)	-
Temettü Dağıtımı	-	-	-	-	(1.387.500)	-	(1.387.500)
Net Dönem Kar / Zararı (-)	-	-	-	-	-	(1.955.496)	(1.955.496)
30 Eylül 2008 Bakiyesi	1.995.000	1.655.953	6.131	432.285	6.755.374	(1.955.496)	8.889.247
31 Aralık 2008 Bakiyesi	3.600.000	1.655.953	6.131	432.285	5.150.374	(2.924.304)	7.920.439
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	(2.924.304)	2.924.304	-
Temettü Dağıtımı	-	-	-	-	(1.080.000)	-	(1.080.000)
Net Dönem Kar / Zararı (-)	-	-	-	-	-	2.728.073	2.728.073
30 Eylül 2009 Bakiyesi	3.600.000	1.655.953	6.131	432.285	1.146.070	2.728.073	9.568.512

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ 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 çeşitlenmesiyle 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 Eylül 2009 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 2'dir. (31 Aralık 2008: 2 kişi).

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

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

	30 Eylül 2009	Pay oranı (%)	31 Aralık 2008	Pay oranı (%)
Polinas Plastik San.ve Tic.A.Ş.	583.308	16,20	583.308	16,20
Doğu Batı Sanayi Ürünleri İhr. ve İth. A.Ş.	360.000	10,00	360.000	10,00
Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	300.000	8,33	360.000	10,00
Diğer	2.356.691	65,46	2.296.692	63,80
Toplam	3.600.000	100,00	3.600.000	100,00

Şirket 13.11.1995 tarihinde halka arz olmuştur ve 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in % 91'i halka açıktır.

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

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

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ 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)

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)

Değişiklik, özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan gelir gider işlemlerinin içermesini öngörmektedir. Hissedarlar dışındakilerle yapılan gelir gider işlemlerinin ise özsermaye değişim tablosundan ayrı olarak “Kapsamlı Gelir Tablosu”nda gösterilmesi gerekmektedir. Direk olarak özsermaye altında takip edilen de dahil olmak üzere, tüm gelir gider kalemleri tek bir tablo (“Kapsamlı Gelir Tablosu”) veya iki ayrı tablo olarak (“Gelir Tablosu” ve “Kapsamlı Gelir Tablosu”) gösterilebilmektedir. Buna bağlı olarak, Şirket, gelir ve giderlerini tek tabloda göstermeyi seçmiş ve finansal tablolar ve dipnotlar değişikliklere göre hazırlanmıştır.

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRS 1 (Değişiklik), “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması”,
- UFRS 2 (Değişiklik), “Hisse Bazlı Ödemeler”,
- UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”,
- UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”,
- UMS 23(Değişiklik), “Borçlanma Maliyetleri”,
- UMS 32(Değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”,
- UMS 39(Değişiklik), “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”,
- UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”,
- UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı İle İlgili Anlaşmalar”,
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme İle İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”,

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

• UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ 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)

<ul style="list-style-type: none">• UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”• UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”• UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”

Bu değişiklik, işletme birleşmelerindeki satın alımlar ile ilgili maliyetlerin oluştuğu anda gider yazılmasını ve satın alım sırasında muhasebeleştirilen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişikliklerin şerefiyeden düzeltilmesi yerine gelir tablosunda dikkate alınmasını gerektirmektedir.

UFRYK 17 “Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı”

Bu standart, hissedarların teslim alacağı parasal veya parasal olmayan varlıkları seçme hakkına sahip olmaları durumu da dahil olmak üzere, karşılıklı olan tüm parasal olmayan varlıkların dağıtımı için uygulanacaktır. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRYK 18 “Müşterilerden Varlık Transferi”

Müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan nakdin veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler

Bu değişiklik, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapılabileceğine açıklık getirmektedir.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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.

2.6.2. 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.

2.6.2. Finansal Yatırımlar: (devamı)

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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

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, sözkonusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge 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
Döşeme ve 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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

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.

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı	% 5,76	% 6,10

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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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, 30 Haziran 2009 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.

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.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ 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)

2.6.25. 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.

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Amerikan Doları	1.4770	1.5123
Avro	2.1611	2.1408

2.6.31. Bilanço Tarihten 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.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kasa	485	129
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	877	14
Ters Repo	2.447.491	1.067.468
Toplam	<u>2.448.853</u>	<u>1.067.611</u>

Ters repoların detayı aşağıdaki gibidir.

30.09.2009

<u>Menkul Kıymet</u>	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Bağlanan Faiz Oranı (%)</u>	<u>Bağlanan Tarih</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>30.09.2009 Toplam Değeri</u>
TRT190111T13	2.000.000	7,35	30.09.2009	01.10.2009	2.000.403
TRT110511T17	447.000	7,20	30.09.2009	01.10.2009	447.088
Toplam	<u>2.447.000</u>				<u>2.447.491</u>

31.12.2008

<u>Menkul Kıymet</u>	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Bağlanan Faiz Oranı (%)</u>	<u>Bağlanan Tarih</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>31.12.2008 Toplam Değeri</u>
TRT260214T10	67.000	14,3	31.12.2008	02.01.2009	67.026
TRT030413T16	1.000.000	15,2	31.12.2008	02.01.2009	1.000.442
Toplam	<u>1.067.000</u>				<u>1.067.468</u>

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Hisse senetleri	4.187.549	3.574.801
Hisse senetleri değer artışı	412.290	47.905
Hisse senetleri değer düşüklüğü (-)	(83.142)	(92.006)
Devlet tahvili	2.451.379	3.175.545
Devlet tahvili değer artışı	248.292	259.320
Toplam	7.216.368	6.965.565

<u>30 Eylül 2009</u>	<u>Adet</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<i>Hisse senetleri</i>			
Ak Enerji	35.465,00	359.705,18	492.608,85
Anadolu cam	0,60	1,49	1,13
Anadolu Hayat Emeklilik	69.001,00	137.424,93	240.123,47
Arçelik	100.000,00	450.400,00	435.000,00
Banvit	0,69	2,38	2,21
Bim Birleşik Mağazalar	8.000,00	404.901,40	490.800,00
Coca Cola İçecek	30.000,00	241.500,00	321.300,00
Eczacıbaşı Yat. Holding	75.696,00	300.858,72	313.381,44
İş Bankası C	1,11	4,64	6,56
İş Gayrimenkul Yat. Ort.	0,07	0,16	0,12
Petrol Ofisi	35.000,00	245.875,00	249.200,00
Tırakya Cam	1,17	1,74	2,16
Tupraş	15.000,00	352.500,00	374.100,00
Türk Ekonomi Bankası	0,43	0,34	0,81
Türkcell İletişim Hizm.	0,91	7,48	9,71
Yapı kredi Sigorta	20.000,00	183.611,55	188.000,00
Toplam	388.166,97	2.676.795,01	3.104.536,45

<u>30 Eylül 2009</u>	<u>Adet</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<i>Yabancı hisse senetleri (*)</i>			
Pershaires DB Agriculture	3.800,00	157.863,18	142.061,02
GSCI Commodity Indexed TF	3.200,00	150.352,80	135.919,81
Proshares Ultrashort Lehman	2.000,00	158.048,96	130.214,94
US Natural Gas Fund LP	7.000,00	165.345,60	122.275,02
Euro Currency Trust	2.100,00	441984,90	453.747,25
Powershares Db us Dollars	12.600,00	437157,00	428.596,18
Toplam	30.700,00	1.510.752,44	1.412.814,226

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Yabancı hisse senetleri () (devamı)*

(*)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. İle 01.04.2005 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:

<u>Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.Karşılaştırma Ölçütü</u>	<u>Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.Strateji Bant Aralığı</u>
İmkb Ulusal Sınai Endeksi (% 50) +	Hisse Senedi (%30 -% 70) +
Kyd 547 Günlük Dibs Endeksi (% 25) +	Devlet tahvili hazine bonusu/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. Yukarıdaki yabancı hisse senetleri Amerikan Borsasında ihraç edilmiştir. Amerikan Borsası'nda işlem gören bu hisse senetlerinin değerlemesi her iş günü itibarıyla 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.

<u>31 Aralık 2008</u>	<u>Adet</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<i><u>Hisse senetleri</u></i>			
Ak Sigorta	113.910,00	299.331,40	318.947,00
Anadolu Cam	0,60	1,49	0,68
Anadolu Hayat Emeklilik	106.774,00	234.525,20	153.754,56
Banvit	0,69	2,38	0,94
Bim Mağazalar	13.271,00	419.003,00	427.990,75
Coca Cola İçecek	27.647,00	176.940,80	175.558,45
Doğan Yayın Holding	522.560,00	344.889,60	339.664,00
Enka İnşaat	49.658,00	261.834,65	258.221,60
Finans Finansal Kiralama	40.000,00	48.600,00	50.000,00
İş Bankası (C)	103.074,00	423.104,76	422.603,38
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	0,07	0,16	0,04
Tav Havalimanları	67.500,00	224.608,65	224.100,00
Turkcell	0,91	9,12	7,93
Teb Bank	534.035,43	423.568,80	432.568,70
Tefken Holding	89.665,00	261.821,80	261.821,80
Trakya Cam	1,08	1,74	0,98
Tüpraş	28.732,00	456.556,61	465.458,40
Vakıflar Bankası	1,00	1,18	1,17
Toplam		3.574.801	3.530.700

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

ii) Şirket'in duran varlıklarda yer alan finansal yatırımları yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

8. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa ve uzun vadeli finansal borçlar yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

10. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
İMKB takas alacakları (*)	227.118	-
Toplam	227.118	-

(*) 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, 227.118 TL tutarındaki Takas Bank A.Ş.'den olan alacaklar, Şirket'in Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirdiği sermaye piyasası işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Uzun vadeli ticari alacaklar yoktur (31.12.2008-Yoktur).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
İMKB takas borçları	300.859	77.021
Toplam	300,859	77.021

(*) 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, 300.859 TL tutarındaki Takas Bank A.Ş.'ye olan borçlar, Şirket'in Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirdiği sermaye piyasası işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Uzun vadeli ticari borçlar yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

11. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Diğer çeşitli alacaklar	352	322
Toplam	352	322

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Uzun vadeli diğer alacaklar yoktur (31.12.2008-Yoktur).

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	12.353	24.221
Ödenecek sosyal sigorta primleri	2.267	2.424
Ortak Kullanım Alanı Borcu	-	14.759
Toplam	14.620	41.404

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR (devamı)

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Uzun vadeli diğer borçlar yoktur (31.12.2008-Yoktur).

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR ve BORÇLAR

Kısa ve uzun vadeli finans sektörü faaliyetinden alacaklar ve borçlar yoktur (31.12.2008-Yoktur).

13. STOKLAR

Stoklar yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Kısa ve uzun vadeli canlı varlıklar yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar yoktur (31.12.2008– Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Kısa ve uzun vadeli yatırım amaçlı gayrimenkuller yoktur (31.12.2008– Yoktur).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<u>Maddi duran varlıklar</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>30.09.2009</u>
Demirbaşlar	111.412	-	-	111.412
Toplam	111.412	-	-	111.412
<u>Birikmiş amortismanlar (-)</u>				
Demirbaşlar amortismanı (-)	(110.187)	(386)	-	(110.573)
Toplam	(110.187)	(386)	-	(386)
Net Tutar	1.226	(386)	-	839

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<u>Maddi duran varlıklar</u>	<u>31.12.2007</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2008</u>
Demirbaşlar	110.655	757	-	111.412
Toplam	110.655	757	-	111.412
<u>Birikmiş amortismanlar (-)</u>				
Demirbaşlar amortismanı (-)	(109.340)	(847)	-	(110.187)
Toplam	(109.340)	(847)	-	(110.187)
Net Tutar	1.315	(90)	-	1.225

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde 3.800 TL sigorta poliçesi bulunmaktadır.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek ve rehin bulunmamaktadır.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket’in 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<u>Maddi olmayan duran varlıklar</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>30.09.2009</u>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.821	-	-	2.821
Toplam	2.821			2.821
<u>Birikmiş amortismanlar (-)</u>				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar amortismanı (-)	(2.729)	(59)	-	(2.788)
Toplam	(2.729)	(59)	-	(2.788)
Net Tutar	92	(59)		(33)

Şirket’in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<u>Maddi olmayan duran varlıklar</u>	<u>31.12.2007</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2008</u>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.821	-	-	2.821
Toplam	2.821	-	-	2.821
<u>Birikmiş amortismanlar (-)</u>				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar amortismanı (-)	(2.651)	(78)	-	(2.729)
Toplam	(2.651)	(78)	-	(2.729)
Net Tutar	170	(78)	-	92

20. ŞEREFİYE

Şerefiye yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Devlet teşvik ve yardımları yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Diğer	712	413
Toplam	712	413

b) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

Uzun vadeli borç karşılıkları yoktur (31.12.2008– Yoktur).

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**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 ziyayı 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 ziyayı 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 01.01.2008-30.09.2009 tarihleri arasında Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü karşı açılmış, 88.617 TL tutarında toplam 14 tane dava bulunmaktadır. Davalar devam etmektedir.

23. TAAHHÜTLER

Şirket'in taahhütleri yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

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

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	8.143	5.341
Toplam	8.143	5.341

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'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı tavanı, aylık 2.365,16 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 TL) 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:

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla karşılıklar, %5,76 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (30 Aralık 2008: %6,10 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasından 1 Ocak 2009 – 30 Eylül 2009 tarihleri arasında geçerli 2.365,16 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
1 Ocak itibarıyla karşılık	5.341	37.855
Hizmet maliyeti/iptali(-)	-	(34.823)
Faiz maliyeti	-	2.309
Dönem İçi Artış / (Azalış)	2.802	-
30 Eylül /31 Aralık itibarıyla karşılık	<u>8.143</u>	<u>5.341</u>

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in emeklilik planları yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Gelecek aylara ait giderler	330	5.116
Personele verilen avanslar	15.400	7.000
Toplam	<u>15.730</u>	<u>12.116</u>

Diğer Duran Varlıklar

Diğer duran varlıklar yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Diğer kısa vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2008 -Yoktur).

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Diğer uzun vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2008 -Yoktur).

27. ÖZKAYNAKLAR

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>Pay oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>Pay oranı (%)</u>
Polinas Plastik San.ve Tic.A.Ş.	583.308	16,20	583.308	16,20
Doğu Batı Sanayi Ürünleri İhr. ve İth. A.Ş.	360.000	10,00	360.000	10,00
Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	300.000	8,33	360.000	10,00
Diğer	2.356.691	65,46	2.296.692	63,80
Toplam	3.600.000	100,00	3.600.000	100,00

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in sermaye yapısı 26 Mart 2009 tarihli Olağan Genel Kurul Hazirun Cetveline göre düzenlenmiştir.

Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları (*)	1.655.953	1.655.953
Toplam	1.655.953	1.655.953

(*) 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, 30 Eylül 2009 tarihli bilançoda yer alan özkaynaklar içindeki sermaye düzeltme farkları kalemi, sermayenin 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan enflasyon düzeltmelerini yansıtmaktadır.

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi yoktur (31.12.2008– Yoktur).

Hisse Senedi İhraç Primleri	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Hisse senedi ihraç primleri	6.131	6.131
Toplam	6.131	6.131

Değer artış fonları yoktur (31.12.2008– Yoktur).

Yabancı para çevrim farkları yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Yasal yedekler	432.285	432.285
Toplam	432.285	432.285

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

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.

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Geçmiş Yıllar Karı / (Zararı)	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Olağanüstü yedekler	1.146.070	2.783.194
Geçmiş yıllar karı / (zararı)	-	2.367.180
Toplam	1.146.070	5.150.374

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

	01 Ocak - 30 Eylül 2009	01 Temmuz - 30 Eylül 2009	01 Ocak - 30 Eylül 2008	01 Temmuz- 30 Eylül 2008
Hisse senetleri satışları	24.910.375	16.368.967	22.350.720	10.383.678
Hazine bonusu/devlet tahvili satışları (kesin)	1.821.132	1.200.000	300.000	300.000
Toplam	26.731.507	17.568.967	22.650.720	10.683.678

	01 Ocak - 30 Eylül 2009	01 Temmuz - 30 Eylül 2009	01 Ocak - 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Hisse senetleri maliyetleri	(22.717.133)	(14.366.272)	(23.118.543)	(10.069.382)
Hazine bonusu/devlet tahvili maliyetleri	(1.533.356)	(955.896)	(242.370)	(242.370)
Toplam	(24.250.489)	(15.322.168)	(23.360.913)	(10.311.752)

	01 Ocak - 30 Eylül 2009	01 Temmuz - 30 Eylül 2009	01 Ocak - 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Esas Faaliyetlerden Elde Edilen Diğer Gelirler / Giderler (-)				
Ters repo işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri	115.109	88.400	311.812	54.401
Menkul kıymetlerden elde edilen faiz gelirleri	287.776	244.104	290.016	170.251
Temettü, İtfa gelirleri	296.817	140.579	89.385	-
Hisse senedi değer artış / (azalış)	329.148	237.894	(1.272.426)	(233.781)
Geçmiş Yıl Değer Artış Azalış İptali	-261.834	-		
Diğer Gelirler	613	-	135	126
Toplam	767.629	710.977	(581.078)	(9.003)

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ 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 yoktur (31.12.2008– Yoktur).

	01 Ocak - 30 Eylül 2009	01 Temmuz- 30 Eylül 2009	01 Ocak - 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Portföy yönetim ücreti giderleri	127.327	88.203	153.269	48.407
Personel giderleri	133.491	89.767	112.301	42.618
Komisyon giderleri	81.096	54.224	73.244	32.545
Danışmanlık ve denetim giderleri	34.750	16.520	54.750	19.620
Vergi giderleri (BSMV)	12.670	-	48.748	28.290
Bilgi işlem giderleri	8.675	5.835	7.837	2.612
Kira giderleri	14.439	9.625	7.606	3.646
Amortisman gideri ve itfa payları	445	111	719	211
Portföy başarı primi gideri	66.871	66.871	-	-
Diğer	18.168	17.838	35.663	14.886
Toplam	497.932	348.994	494.137	192.835

	01 Ocak - 30 Eylül 2009	01 Temmuz - 30 Eylül 2009	01 Ocak - 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Maaşlar ve ücretler	117.810	79.380	94.800	36.600
SSK işveren payı	10.127	6.692	13.054	4.394
Diğer sosyal giderler	5.554	3.695	4.447	1.624
Toplam	133.491	89.767	112.301	42.618

	01 Ocak - 30 Eylül 2009	01 Temmuz - 30 Eylül 2009	01 Ocak - 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Amortisman giderleri	386	99	661	191
İtfa ve tükenme payları	59	12	58	20
Toplam	445	111	719	211

(*)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. Bu sözleşme çerçevesinde; portföy getirisi Karşılaştırma Ölçütü Getiri'yi aşması halinde, aşılan tutarının % 20'si portföy başarı primi gideri olarak portföy yöneticisi olan Standard Ünlü Portföy Yönetimi AŞ'ye ödenmektedir. Dipnot 7'de gösterilen Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.Karşılaştırma Ölçütü, 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 belirlenmiştir.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Karşılaştırma Ölçütü getirinin aşılması halinde; performans ücreti, yapılan sözleşme çerçevesinde her altı aylık dönem sonunda (aynı sene içinde kalmak şartı ile 30/09 ve 31/12 veya bu tarihlere en yakın iş gününde) Şirket tarafından ödenir.

Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri yoktur (31.12.2008 –Yoktur).

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket 30 Eylül 2009 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamını genel yönetim giderleri içerisinde göstermektedir.

31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ (-)

Şirket'in diğer faaliyet gelir ve giderleri (-) yoktur (31.12.2008 –Yoktur).

32. FİNANSAL GELİRLER

	01 Ocak - 30 Eylül 2009	01 Temmuz - 30 Eylül 2009	01 Ocak - 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Finansal gelirler				
Kur farkı gelirleri	507	507	-	-
Toplam	507	507	-	-

33. FİNANSAL GİDERLER (-)

	01 Ocak - 30 Eylül 2009	01 Temmuz - 30 Eylül 2009	01 Ocak - 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Finansal giderler (-)				
Kur farkı giderleri	22.135	22.135	-	-
Toplam	22.135	22.135	-	-

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur (31.12.2008- Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Bu nedenle 30 Eylül 2009 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü mevcut değildir (31.12.2008- Yoktur).

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ /SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008
Net dönem karı / (zararı)	2.728.073	(2.425.408)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	-	-
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama hisse miktarı	360.000.000	360.000.000
Hisse başına kar / (zarar) (Kı)	0,7578	(0,1305)

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 (31.12.2008 – Yoktur)

<u>Ortaklara Borçlar</u>	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	832	14.759
<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>		
Standart Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.	15.615	2.313
Toplam	16.447	17.072

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 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, 15.615 TL tutarındaki Standard Ünlü Portföy Yönetimi AŞ'ye olan borçlar, Standard Ünlü Portföy Yönetimi AŞ'nin Şirket'e verdiği portföy yöneticiliği kapsamındaki hizmetleri ve portföy yönetim ücreti giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Üst düzey yöneticilere ödenen maaş ve ücretler:	<u>01.01-30.09.2009</u>	<u>01.01-31.12.2008</u>
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Huzur hakkı	-	-
-Ücretler	101.938	100.200
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler.	-	-
Toplam	101.938	100.200

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)

<u>İlişkili taraflarla olan işlemler</u>	01 Ocak - 30 Eylül 2009	01 Ocak - 31 Aralık 2008
Portföy yönetim ücret gideri	127.327	189.623
Kurtaj gideri (hisse senedi) (*)	77.867	112.480
Kira gideri	14.439	26.256
Verilen diğer komisyonlar	3.229	2.704
Toplam	222.862	331.063

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

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 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Dönen Varlıklar	9.908.421	8.045.614
Kısa Vadeli Borçlar	332.638	121.151
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	29,78	66,41

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.

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			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	227.118	-	352	7.216.368	2.447.982	877
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	2.699.671		-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	227.118	-	352	4.516.697	2.447.982	877
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-		-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-			-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-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	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) 2.2699.671 TL devlet tahvili tutarını ifade emektedir.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)
Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

Önceki Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar (**)	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters Repo	Diğer
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	-	-	322	6.965.565	1.067.468	143
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	3.434.865	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	322	3.530.700	1.067.468	143
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-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	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) 3.434.866 TL devlet tahvili tutarını ifade etmektedir.

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 2008 Yoktur.)

Likidite riskine ilişkin açıklamalar

30 Eylül 2009

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	331.926	331.926	331.926	-	-	-
Banka kredileri				-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları				-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri				-	-	-
Ticari borçlar	300.859	300.859	300.859	-	-	-
Diğer borçlar	31.067	31.067	31.067	-	-	-

31 Aralık 2008

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	120.738	120.738	120.738	-	-	-
Banka kredileri		-		-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları		-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri		-	-	-	-	-
Ticari borçlar	79.334	79.334	79.334	-	-	-
Diğer borçlar	41.404	41.404	41.404	-	-	-

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

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

Kur riski (devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	Cari Dönem			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar				
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,Banka hesapları dahil)	1.410.876	952.008	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
3. Diğer				
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.410.876	952.008	-	-
5. Ticari Alacaklar				
6a. Parasal Finansal Varlıklar				
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
7. Diğer				
8. Duran Varlıklar (5+6+7)			-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.410.876	952.008	-	-
10. Ticari Borçlar				
11. Finansal Yükümlülükler				
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler				
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler				
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)			-	-
14. Ticari Borçlar				
15. Finansal Yükümlülükler				
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler				
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler				
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)			-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)			-	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)			-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.410.876	952.008		-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	1.410.876	952.008		-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri				
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımın Tutarı				
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımın Tutarı				
25. İhracat****				
26. İthalat****				

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	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	141.088	(141.088)	141.088	(141.088)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	141.088	(141.088)	141.088	(141.088)
Avro'nun TL karşısında % ... değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % ... değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	141.088	(141.088)	141.088	(141.088)

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

Faiz Riski

Faiz Pozisyonu Tablosu		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Ters repo alacakları	2.447.982	1.067.468
	Finansal yatırımlar	-2.699.671	3.434.866-
Finansal yükümlülükler		-	-
Değişken faizli finansal araçlar			
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

Kıdem tazminatı tavanı 01 Temmuz 2009 -31 Aralık 2009 dönemi için 2.365,16 TL olmuştur.

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

a) Şirket 31.12.2007 tarihli finansal tablo ve dipnotlarını ilk açıklarken SPK'nın Seri: XI No: 25 no'lu "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" hükümlerine göre düzenlemişti. SPK'nın Seri : XI No: 29 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Esaslar Tebliği" ile 01.01.2008 tarihinden geçerli olmak üzere Avrupa Birliği tarafından kabul edilen Uluslararası Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarına (UMS / UFRS) geçilmiştir. Bu kapsamda standartlara aykırı olmayan Türkiye Muhasebe Standartları Kurumu'nca (TMSK) yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları da (TMS / TFRS) esas alınmaktadır.

SPK, 17.04.2008 tarihli "Seri:XI No:29 Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" kararı ile tabi şirketlerin 2008 yılında ilk hazırlayacakları bilanço ve gelir tablosu formatları Seri : XI No:29 tebliğ kapsamında yeniden düzenlenmiştir. Nakit akım ile özsermaye değişim tablo sunumunda UMS / UFRS'lerde belirlenen esaslar çerçevesinde kalmak kaydıyla serbest bırakılmışlardır. Bu düzenlemeye bağlı olarak 31.12.2007 tarihli finansal tablolarında yeniden sınıflandırmalar yapılmıştır.

b) Türkiye Cumhuriyeti para birimi Yeni Türk Lirası'ndan (YTL), 01 Ocak 2009 tarihinden itibaren "Yeni" ibaresi kaldırılarak Türk Lirası (TL) olarak değiştirilmiştir.

c) 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.

d) Mali Tablolar Şirket tarafından 28 Ekim 2009 tarihinde onaylanmıştır.