

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL
TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU**

BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU

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

Giriş

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ekte yer alan 30 Haziran 2009 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

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

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

11 Ağustos 2009, İstanbul, Türkiye

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

Mustafa LAZ
Sorumlu Ortak Başdenetçi

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

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2009 ve 31 ARALIK 2008 TARİHLERİNDEKİ
BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)
Seri:XI No:29 Konsolide olmayan

BİLANÇO (TL)	Dipnot Ref.	Bağımsız İncelemeden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 30.06.2009	Geçmiş 31.12.2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		8.932.693	8.045.614
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.334.794	1.067.611
Finansal Yatırımlar	7	7.147.329	6.965.565
Ticari Alacaklar		437.897	-
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	-	-
-Diğer Ticari Alacaklar	10	437.897	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	352	322
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	12.321	12.116
Ara Toplam		8.932.693	8.045.614
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
Duran Varlıklar		1.037	1.317
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	-	-
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	991	1.225
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	46	92
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		8.933.730	8.046.931

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2009 ve 31 ARALIK 2008 TARİHLERİNDEKİ
BİLANÇOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
Seri:XI No:29 Konsolide olmayan

	Dipnot Ref.	Bağımsız İncelemeden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 30.06.2009	Geçmiş 31.12.2008
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		101.673	121.151
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		88.524	79.334
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	88.524	2.313
-Diğer Ticari Borçlar	10	-	77.021
Diğer Borçlar	11	12.838	41.404
-İlişkili Taraflara Borçlar		-	14.759
-Diğer Borçlar		12.838	26.645
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Borç Karşılıkları	22	311	413
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Ara Toplam		101.673	121.151
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.955	5.341
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	7.955	5.341
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		8.824.102	7.920.439
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		8.824.102	7.920.439
Ödenmiş Sermaye	27	3.600.000	3.600.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	1.655.953	1.655.953
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	6.131	6.131
Değer Artış Fonu	27	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	432.285	432.285
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	27	1.146.070	5.150.374
Net Dönem Karı/Zararı (-)		1.983.663	(2.924.304)
Azınlık Payları		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		8.933.730	8.046.931

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)	Dipnot Ref.	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
		İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2009	İncelemeden Geçmiş 01.04-30.06.2009	İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2008	İncelemeden Geçmiş 01.04.-30.06.2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	28	177.174.770	114.758.282	428.924.453	195.905.286
Satışların Maliyeti (-)	28	(175.633.502)	(113.472.181)	(429.749.161)	(196.227.310)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler (-), net	28	803.302	669.926	(829.486)	623.271
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar (-)		2.344.570	1.956.027	(1.654.194)	301.247
BRÜT KAR / ZARAR (-)		2.344.570	1.956.027	(1.654.194)	301.247
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(360.421)	(203.829)	(301.302)	(148.912)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	-	-	-	-
FAALİYET KARI / ZARARI (-)		1.984.149	1.752.198	(1.955.496)	152.335
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		-	-	-	-
Finansal Gelirler	32	469	-	-	-
Finansal Giderler (-)	33	(955)	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI (-)		1.983.663	1.752.198	(1.955.496)	152.335
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	35	-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI (-)		1.983.663	1.752.198	(1.955.496)	152.335
DURDURULAN FAALİYETLER		-	-	-	-
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı (-)		-	-	-	-
DÖNEM KARI / ZARARI (-)		1.983.663	1.752.198	(1.955.496)	152.335
Diğer kapsamlı gelir:		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.983.663	1.752.198	(1.955.496)	152.335
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		-	-	-	-
Hisse Başına Kazanç (TL)	36	0,5510	0,4867	(0,9802)	0,0423
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)	36	0,5510	0,4867	(0,9802)	0,0423
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)	36	0,5510	0,4867	(0,9802)	0,0423
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)	36	0,5510	0,4867	(0,9802)	0,0423

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI (TL)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)
(Seri: XI, No: 29- Konsolide Olmayan)

	<u>Sermaye</u>	<u>Sermaye Düzeltmesi Farkları</u>	<u>Hisse Senedi İhraç Primleri</u>	<u>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</u>	<u>Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)</u>	<u>Dönem Net Karı/Zararı (-)</u>	<u>Toplam</u>
31 Aralık 2007 bakiyesi	1.995.000	1.655.953	6.131	99.797	6.097.247	2.378.115	12.232.243
Sermaye arttırımı	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	332.488	2.045.627	(2.378.115)	-
Temettü dağıtımı	-	-	-	-	(1.387.500)	-	(1.387.500)
Net dönem karı / zararı (-)	-	-	-	-	-	(1.955.496)	(1.955.496)
30 Haziran 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 arttırımı	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	(2.924.304)	2.924.304	-
Temettü dağıtımı	-	-	-	-	(1.080.000)	-	(1.080.000)
Net dönem karı / zararı (-)	-	-	-	-	-	1.983.663	1.983.663
30 Haziran 2009 bakiyesi	3.600.000	1.655.953	6.131	432.285	1.146.070	1.983.663	8.824.102

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK
BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri: XI, No: 29- Konsolide Olmayan)

A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI	Dipnot Ref.	Bağımsız	Bağımsız
		İncelemeden Geçmiş 01.01-30.06.2009	İncelemeden Geçmiş 01.01-30.06.2008
Dönem karı / (zararı)		1.983.663	(1.955.496)
<i>Düzeltilmeler</i>			
Amortisman (+)	18-19	280	508
Kıdem tazminatı karşılığı (+)	24	2.614	1.769
Temettü geliri	28	(134.157)	(89.385)
Finansal varlık değer artışı/azalışı	28	(571.525)	968.380
Faiz geliri	28	(328)	(377.176)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		1.280.547	(1.451.400)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	10-11-26	(438.132)	102.835
Finansal yatırımlardaki değişim	7	389.761	(3.064.023)
Ticari borçlardaki ve diğer borçlardaki azalışlar/(artışlar) (-)	10-11-37	(19.478)	209.653
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)		1.212.698	(4.202.935)
Faiz ödemeleri (-)		-	-
Vergi ödemeleri (-)		-	-
Esas Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		1.212.698	(4.202.935)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Alım-satım amaçlı finansal varlıklardaki artış/ azalış			
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)		-	-
Maddi duran varlıklar alımları (-)	18	-	-
Maddi olmayan duran varlıklar alımları (-)	19	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları		-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul kur farkları		-	-
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		-	-
Tahsil edilen faizler (+)		-	-
Tahsil edilen temettüleri (+)		-	-
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit			
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		-	-
Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler (+)		-	-
Alınan temettüleri	28	134.157	89.385
Alınan faizler	28	328	306.911
Ödenen temettüleri (-)		(1.080.000)	(1.387.500)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(945.515)	(991.204)
Nakit ve benzerlerinde meydana gelen net artış		267.183	(5.194.139)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		1.067.611	6.464.225
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	1.334.794	1.270.086

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 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, 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 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 Haziran 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.	514.065	14,28	360.000	10,00
Diğer	2.142.627	59,52	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 Haziran 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 HAZİRAN 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 HAZİRAN 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 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
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

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 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)

2.6.15. 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 Haziran 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı	% 5,95	% 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 HAZİRAN 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 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Amerikan Doları	1.5301	1.5123
Avro	2.1469	2.1408

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.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 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 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kasa	176	129
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	290	14
Ters Repo	1.334.000	1.067.000
Ters Repo Değer Artışı	328	468
Toplam	<u>1.334.794</u>	<u>1.067.611</u>

Ters repoların detayı aşağıdaki gibidir.

30.06.2009

<u>Menkul Kıymet</u>	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Bağlanan Faiz Oranı (%)</u>	<u>Bağlanan Tarih</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>30.06.2009 Toplam Değeri</u>
TRT140410T16	334.000	8,9	30.06.2009	01.07.2009	334.081
TRT120111T10	1.000.000	9,0	30.06.2009	01.07.2009	1.000.247
Toplam	<u>1.334.000</u>				<u>1.334.328</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 HAZİRAN 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 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Hisse senetleri	2.953.170	3.574.801
Hisse senetleri değer artışı	374.460	47.905
Hisse senetleri değer düşüklüğü (-)	(32.117)	(92.006)
Devlet tahvili	3.407.275	3.175.545
Devlet tahvili değer artışı	444.541	259.320
Toplam	<u>7.147.329</u>	<u>6.965.565</u>

<u>30 Haziran 2009</u>	<u>Adet</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<i><u>Hisse senetleri</u></i>			
Ak Enerji	35.465,00	342.343,28	352.876,75
Ak Sigorta	1,00	2,51	4,00
Anadolu Cam	0,59	1,49	0,94
Anadolu Hayat Emeklilik	129.000,99	228.248,40	316.052,43
Banvit	0,68	2,38	1,92
Bim Mağazalar	9.000,00	431.802,80	486.000,00
Coca Cola İçecek	30.000,00	241.500,00	262.500,00
Hürriyet Gazetesi	480.000,00	479.600,00	556.800,00
İş Bankası (C)	1,11	4,64	5,04
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	0,07	0,16	0,07
Tat Konserve	125.000,00	278.250,00	285.000,00
Tav Havalimanları	107.051,00	319.795,42	436.769,08
Turkcell	0,90	7,48	7,70
Teb Bank	0,43	0,34	0,51
Trakya Cam	1,16	1,74	1,44
Vakıflar Bankası	1,00	1,18	2,31
Toplam		<u>2.321.562</u>	<u>2.696.022</u>

<u>30 Haziran 2009</u>	<u>Adet</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<i><u>Yabancı hisse senetleri (*)</u></i>			
Pershare DB Agriculture	3.800,00	157.863,18	147.976,97
GSCI Commodity Indexed TF	3.200,00	150.352,80	147.134,42
Proshares Ultrashort Lehman	2.000,00	158.048,96	155.825,38
US Natural Gas Fund LP	7.000,00	165.345,60	148.557,41
Toplam		<u>631.611</u>	<u>599.494</u>

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 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 HAZİRAN 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	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İMKB takas alacakları (*)	437.897	-
Toplam	<u>437.897</u>	<u>-</u>

(*) 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla, 437.897 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	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İMKB takas borçları	-	77.021
Toplam	<u>-</u>	<u>77.021</u>

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Uzun vadeli ticari borçlar yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

11. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Diğer çeşitli alacaklar	352	322
Toplam	<u>352</u>	<u>322</u>

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Uzun vadeli diğer alacaklar yoktur (31.12.2008-Yoktur).

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	10.627	24.221
Ödenecek sosyal sigorta primleri	2.211	2.424
Toplam	<u>12.838</u>	<u>26.645</u>

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 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 itibariyle maddi duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<u>Maddi duran varlıklar</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>Giris</u>	<u>Cıkıs</u>	<u>30.06.2009</u>
Demirbaşlar	111.412	-	-	111.412
Toplam	111.412	-	-	111.412
<u>Birikmiş amortismanlar (-)</u>				
Demirbaşlar amortismanı (-)	(110.187)	(234)	-	110.421
Toplam	(110.187)	(234)	-	(110.421)
Net Tutar	1.225	(234)	-	991

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

<u>Maddi duran varlıklar</u>	<u>31.12.2007</u>	<u>Giris</u>	<u>Cıkıs</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 Haziran 2009 tarihi itibariyle, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde 3.800 TL sigorta poliçesi bulunmaktadır.

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

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 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 Haziran 2009 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<i>Maddi olmayan duran varlıklar</i>	<u>31.12.2008</u>	<u>Giris</u>	<u>Çıkış</u>	<u>30.06.2009</u>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.821	-	-	2.821
Toplam	2.821	-	-	2.821
<i>Birikmiş amortismanlar (-)</i>				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar amortismanı (-)	(2.729)	(46)	-	2.775
Toplam	(2.729)	(46)	-	(2.775)
Net Tutar	92	(46)	-	46

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

<i>Maddi olmayan duran varlıklar</i>	<u>31.12.2007</u>	<u>Giris</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2008</u>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.821	-	-	2.821
Toplam	2.821	-	-	2.821
<i>Birikmiş amortismanlar (-)</i>				
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 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Diğer	311	413
Toplam	311	413

b) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

Uzun vadeli borç karşılıkları yoktur (31.12.2008– Yoktur).

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 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 01.01.2008-30.06.2009 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)

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Kıdem tazminatı karşılığı	7.955	5.341
Toplam	7.955	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 Haziran 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.260,05 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 HAZİRAN 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 Haziran 2009 tarihi itibarıyla karşılıklar, %5,95 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 Haziran 2009 tarihleri arasında geçerli 2.260,05 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak itibarıyla karşılık	5.341	37.855
Hizmet maliyeti/iptali(-)	2.296	(34.823)
Faiz maliyeti	318	2.309
Ödenen tazminat	-	-
30 Haziran /31 Aralık itibarıyla karşılık	7.955	5.341

25. EMEKLİLİK PLANLARI

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Diğer Dönen Varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	5.721	5.116
Personele verilen avanslar	6.600	7.000
Toplam	12.321	12.116

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).

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

27. ÖZKAYNAKLAR

SERMAYE	30 Haziran 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 San. Ürünleri İhr. ve İth. A.Ş.	360.000	10,00	360.000	10,00
Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	514.065	14,28	360.000	10,00
Diğer	2.142.627	59,52	2.296.692	63,80
Toplam	3.600.000	100,00	3.600.000	100,00

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

Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları	30 Haziran 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 Haziran 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 Haziran 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 Haziran 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 dağıtılabilmektedir.

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.

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

<u>Geçmiş Yıllar Karı / (Zararı)</u>	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Olağanüstü yedekler	1.111.940	2.783.194
Geçmiş yıllar karı / (zararı)	34.130	2.367.180
Toplam	<u>1.146.070</u>	<u>5.150.374</u>

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2008</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2008</u>
<u>Satış gelirleri</u>				
Hisse senedi satış geliri	16.662.682	8.127.034	11.967.042	6.058.195
Devlet tahvili satış geliri	621.132	-	-	-
Repo devlet tahvili satış gelirleri	153.157.579	106.157.113	413.455.930	186.345.610
Repo hazine bonusu satış gelirleri	6.733.377	474.135	3.501.481	3.501.481
Toplam	<u>177.174.770</u>	<u>114.758.282</u>	<u>428.924.453</u>	<u>195.905.286</u>

	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2008</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2008</u>
<u>Satışların maliyeti (-)</u>				
Hisse senedi satış maliyeti	15.233.041	6.882.180	13.049.161	6.498.310
Devlet tahvili satış maliyeti	577.460	-	-	-
Repo devlet tahvili satış maliyeti	153.093.001	106.116.001	413.200.000	186.229.000
Repo hazine bonusu satış maliyeti	6.730.000	474.000	3.500.000	3.500.000
Toplam	<u>175.633.502</u>	<u>113.472.181</u>	<u>429.749.161</u>	<u>196.227.310</u>

	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2008</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2008</u>
<u>Esas faaliyetlerden elde edilen diğer gelirler/(giderler) ,net</u>				
Hisse senedi temettü gelirleri	134.157	75.416	89.385	65.404
Tahvil-bono kupon itfa gelirleri	97.500	-	-	-
Özel kesim tahvil ve bono gelirleri	-	-	49.500	49.500
Menkul kıymet değer artışları	787.212	594.510	(801.859)	508.358
Geçmiş yıl değer artış / (azalış) iptali	(215.687)	-	(166.521)	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	120	-	9	9
Toplam	<u>803.302</u>	<u>669.926</u>	<u>(829.486)</u>	<u>623.271</u>

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 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).

	01.01.-	01.04.-	01.01.-	01.04.-
Genel Yönetim Giderleri (-)	30.06.2009	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2008
Personel giderleri	92.662	48.938	69.683	32.378
Kira giderleri	9.840	5.026	3.960	2.190
Amortisman giderleri	280	128	508	211
Bilgi işlem giderleri	5.835	2.995	5.225	2.613
Komisyon giderleri	50.945	24.072	41.993	18.719
Müşavirlik giderleri	25.310	7.080	35.130	19.625
Portföy başarı primi giderleri (*)	66.871	66.871	-	-
Portföy yatırım danışmanlık gideri	80.511	41.387	104.862	49.209
Vergi, resim ve harç giderleri (BSMV)	12.699	-	20.458	11.698
Kıdem tazminatı karşılığı	2.614	181	1.769	624
Diğer	12.854	7.151	17.714	11.645
Toplam	360.421	203.829	301.302	148.912

(*)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. Karşılaştırma Ölçütü getirinin aşılması halinde; performans ücreti, yapılan sözleşme çerçevesinde her altı aylık dönem sonunda (aynı sene içinde kalmak şartı ile 30/06 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 Haziran 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).

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

32. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.- 30.06.2009	01.04.- 30.06.2009	01.01.- 30.06.2008	01.04.- 30.06.2008
Finansal gelirler				
Kur farkı gelirleri	469	-	-	-
Toplam	469	-	-	-

33. FİNANSAL GİDERLER (-)

	01.01.- 30.06.2009	01.04.- 30.06.2009	01.01.- 30.06.2008	01.04.- 30.06.2008
Finansal giderler (-)				
Kur farkı giderleri	955	-	-	-
Toplam	955	-	-	-

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 Haziran 2009 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü mevcut değildir (31.12.2008- Yoktur).

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ /SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.- 30.06.2009	01.04.- 30.06.2009	01.01.- 30.06.2008	01.04.- 30.06.2008
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	360.000.000	360.000.000	199.500.000	199.500.000
Net dönem karı(zararı) (TL)	1.983.663	1.752.198	(1.955.496)	152.335
Hisse başına kazanç / (kayıp)	0,5510	0,4867	(0,9802)	0,0764

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

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR

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

İlişkili taraflardan alacaklar yoktur (31.12.2007 – Yoktur)

<u>Ortaklara Borçlar</u>	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Ortaklara ödenecek temettüleri	6	-
Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	7.156	14.759
<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>		
Standart Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.	81.362	2.313
<u>Toplam</u>	<u>88.524</u>	<u>17.072</u>

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 Haziran 2009 tarihi itibarıyla, 81.362 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 başarı primi giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket 2008 yılı içerisinde kiracı olarak Standard Ünlü Menkul Değerler AŞ'ye ait ofise taşınmıştır. 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla 7.156 TL tutarındaki Standard Ünlü Menkul Değerler AŞ'ye olan diğer borçlar kira giderlerinden oluşmaktadır..

<u>Üst düzey yöneticilere ödenen maaş ve ücretler:</u>	<u>01.01-30.06.2009</u>	<u>01.01-31.12.2008</u>
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Huzur hakkı	-	-
-Ücretler	66.640	100.200
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler.	-	-
<u>Toplam</u>	<u>66.640</u>	<u>100.200</u>

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 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>	<u>01.01-30.06.2009</u>	<u>01.01-31.12.2008</u>
Portföy yönetim ücreti giderleri	49.893	189.623
Komisyon giderleri (kurtaj gideri) (*)	80.511	112.480
Kira gideri	9.840	26.256
Verilen diğer komisyonlar	1.052	2.704
Portföy başarı primi giderleri	66.871	-
Toplam	208.167	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 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Dönen Varlıklar	8.932.693	8.045.614
Kısa Vadeli Borçlar	101.673	121.151
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	87,86	66,41

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.

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 (*)	-	437.897	-	352	7.147.329	1.334.328	466
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	3.851.816	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	437.897	-	352	3.295.513	1.334.328	466
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.

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

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 Haziran 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	101.362	101.362	101.362	-	-	-
Banka kredileri		-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları		-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri		-	-	-	-	-
Ticari borçlar	88.524	88.524	88.524	-	-	-
Diğer borçlar	12.838	12.838	12.838	-	-	-

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 Haziran 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)	599.598	391.869	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
3. Diğer				
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	599.598	391.869	-	-
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)	599.598	391.869	-	-
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)	599.598	391.869		-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	599.598	391.869		-
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	59.960	(59.960)	59.960	(59.960)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	59.960	(59.960)	59.960	(59.960)
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)	59.960	(59.960)	59.960	(59.960)

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

Faiz Riski

Faiz Pozisyonu Tablosu		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	8.481.657	8.033.033
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
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 11 Ağustos 2009 tarihinde onaylanmıştır.