

# TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 2006 YILI FAALİYET RAPORU

### I- GİRİŞ :

1- Raporun Dönemi : 01.01.2006 - 31.12.2006

2- Ortaklığın Ünvanı : Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.

3- Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas azaların ad ve soyadları, yetki sınırları, görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleri ile) :

Yönetim Kurulu Başkanı : Mahmut Levent ÜNLÜ

Yönetim Kurulu Başkan Yard. : Rıfat HASAN

Yönetim Kurulu Üyesi : Kamil Attila KÖKSAL

Yönetim Kurulu Üyesi : Murat ÜLKER

Genel Müdür V. : Halit CÖMERT

Denetçi : Musa DOĞAN ve Dursun Erkan ATEŞLİ

Şirketin Yönetim Kurulu, 02.05.2006 tarihinde yapılan Genel Kurul'da bir yıllık süre için seçilmişlerdir.

4- Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu :

Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

5- Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı :

Şirketin ödenmiş sermayesi 20.000,000,-YTL. kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 31.12.2006 tarihi itibari ile 1.995,000,-YTL. (Birmilyondokuzyüzdoksanbeşbin Yeni Türk Lirası.) olup, ortaklık sermayesini teşkil eden hisse senetlerinin tamamı hamiline yazılı, beheri 1 YKR (Bir YeniKuruş). nominal değerdedir.

Şirket 2006 yılı faaliyetleri sonucunda -YTL net dönem karı : 650.065 -YTL.kar açıklamıştır.

6- Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye artırımını yapılmışsa, hisse senedi dağıtıp dağıtmadığı, ortak sayısı, sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktarı ve sermayedeki oranları :

Şirket 2006 yılı içerisinde sermaye artırımında bulunmamıştır.

Tahmini ortak sayısı 95'tir. Şirketin hisse senetleri hamiline yazılı sermayesi olan 1.995.000,00.- YTL'nin %10'undan fazlasına sahip olan ortakların dağılımı aşağıda belirtilmiştir.

Ortağın Ticaret Ünvanı Adı Soyadı	Pay Adedi	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Polinas Plastik San.A.Ş.	323.250	323.250,00	16,20
Doğu Batı İthalat ve İhracaat A.Ş.	199.500	199.500,00	10,00
<b>Toplam</b>	<b>522.750</b>	<b>522.750,00</b>	<b>26,20</b>

7- Varsa çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kar ve zarar ortaklığı, finansman bonusu, kara iştirakli tahvil, hisse senetleri ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları :

Yoktur.

## 8- Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi :

Yatırım Ortaklığı sektöründe 2000 li yıllar sonrasında Net Aktif Değer büyüklüğü açısından ciddi büyümeler sağlanmıştır.2000 yılı sonunda 78.578.000.- YTL olan Net Aktif Değer büyüklüğü, 2006 yılı sonunda 519.072,946.- YTL'ye ulaşmıştır.31 / 12 / 2005 tarihi itibari ile varolan yirmialtı adet Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı şirketlerinin Net Aktif Değerlerinin toplamı 457.178.170.- YTL iken 31/12/2006 tarihi itibari ile sayıları otuzbire çıkmış olup, toplamda ulaştıkları 519.072.946.- YTL 'lik Net Aktif Değer büyüklüğü rakamı ile, % 11.35 oranında Net Aktif Değer bazında sektör genelinde bir büyüme sağlanmıştır

31/12/2006 yılı itibari ile, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının ödenmiş sermayeleri toplamı bir önceki yıla göre % 71 oranında artarak, 314.947.000 YTL'na yükselmiştir.

	30.12.2005	29.12.2006	Getiri	XU100'a Göreceli Getiri	Yatırım Ortaklığı Endeksine Göreceli Getiri
<b>XU100</b>	39.777,70	39.117,46	<b>-1,66%</b>		
<b>XYORT</b>	23.037,86	16.910,76	<b>-26,60%</b>	<b>-25,36%</b>	
<b>EGCYO Egeli &amp; Co. Y.O.</b>	1,19	1,35	<b>13,09%</b>	<b>68,55%</b>	<b>54,06%</b>
<b>BUMYO Bumerang Y.O.</b>	1,10	1,08	<b>-1,88%</b>	<b>85,78%</b>	<b>33,67%</b>
<b>FNSYO Finans Y.O.</b>	1,54	1,48	<b>-3,63%</b>	<b>28,35%</b>	<b>31,29%</b>
<b>VARYO Varlık Y.O.</b>	1,53	1,43	<b>-6,33%</b>	<b>54,81%</b>	<b>27,61%</b>
<b>ISYAT İş Y.O.</b>	3,60	3,32	<b>-7,78%</b>	<b>95,28%</b>	<b>25,64%</b>
<b>YKRYO Yapı Kredi Y.O.</b>	1,14	0,91	<b>-20,53%</b>	<b>13,51%</b>	<b>8,26%</b>
<b>IBTYO İnfotrend B Tipi Men. Kıy. Y.O.</b>	1,08	0,82	<b>-24,16%</b>	<b>19,14%</b>	<b>3,31%</b>
<b>EVNYO Evg Y.O.</b>	1,20	0,90	<b>-24,91%</b>	<b>-33,60%</b>	<b>2,29%</b>
<b>AKYO Ak Y.O.</b>	1,88	1,35	<b>-28,22%</b>	<b>-2,21%</b>	<b>-2,21%</b>
<b>PEGYO Pera</b>	1,11	0,79	<b>-28,68%</b>	<b>46,06%</b>	<b>-2,83%</b>
<b>VKFYT Vakıf Y.O.</b>	2,30	1,61	<b>-29,99%</b>	<b>-25,26%</b>	<b>-4,62%</b>
<b>TACYO Taç Y.O.</b>	<b>5,75</b>	<b>4,00</b>	<b>-30,43%</b>	<b>-2,47%</b>	<b>-5,23%</b>
<b>ECBYO Eczacıbaşı Y.O.</b>	1,48	0,99	<b>-32,91%</b>	<b>11,23%</b>	<b>-8,60%</b>
<b>ARFYO Alternatif Y.O.</b>	1,56	1,03	<b>-33,78%</b>	<b>-7,75%</b>	<b>-9,78%</b>
<b>ATAYO Ata Y.O.</b>	1,94	1,26	<b>-34,98%</b>	<b>-1,82%</b>	<b>-11,42%</b>
<b>HDFYO Hedef Y.O.</b>	1,26	0,80	<b>-36,34%</b>	<b>4,29%</b>	<b>-13,28%</b>
<b>YTFYO Yatırım Finansman Y.O.</b>	1,41	0,87	<b>-38,37%</b>	<b>-22,44%</b>	<b>-16,03%</b>
<b>GRNYO Garanti Y.O.</b>	1,49	0,91	<b>-38,96%</b>	<b>-36,66%</b>	<b>-16,85%</b>
<b>TSKYO Taksim Y.O.</b>	1,31	0,79	<b>-39,49%</b>	<b>-13,02%</b>	<b>-17,57%</b>
<b>DNZYO Deniz Y.O.</b>	2,42	1,46	<b>-39,68%</b>	<b>-38,52%</b>	<b>-17,82%</b>
<b>ATLAS Atlas Y.O.</b>	1,98	1,12	<b>-43,51%</b>	<b>-13,12%</b>	<b>-23,04%</b>
<b>AVRSY Avrasya Y.O.</b>	1,46	0,77	<b>-47,18%</b>	<b>9,35%</b>	<b>-28,05%</b>
<b>MYZYO M. Yılmaz Y.O.</b>	1,62	0,79	<b>-51,17%</b>	<b>-47,05%</b>	<b>-33,48%</b>
<b>ATSYO Atlantis Y.O.</b>	1,97	0,95	<b>-51,70%</b>	<b>-14,50%</b>	<b>-34,20%</b>
<b>INFYO Info Menkul Y.O.</b>	1,57	0,74	<b>-52,77%</b>	<b>-37,73%</b>	<b>-35,66%</b>

**Yatırım Ortaklığı Sektörü Piyasa Değeri (YTL)**

		Piyasa Değeri (YTL)		Değişim
		30.12.2005	29.12.2006	
ISYAT	İş Y.O.	135.000.000	124.500.000	-7,78%
AKYO	Ak Y.O.	43.380.000	31.140.000	-28,22%
YKRYO	Yapı Kredi Y.O.	37.961.400	30.168.000	-20,53%
DNZYO	Deniz Y.O.	26.773.200	21.878.100	-18,28%
ARFYO	Alternatif Y.O.	24.378.000	21.012.000	-13,81%
FNSYO	Finans Y.O.	20.962.500	20.202.000	-3,63%
GRNYO	Garanti Y.O.	14.910.000	14.978.600	0,46%
TSKYO	Taksim Y.O.	19.680.000	14.220.000	-27,74%
ECBYO	Eczacıbaşı Y.O.	21.980.000	13.860.000	-36,94%
EGCYO	Egeli & Co. Y.O.	11.249.184	10.800.000	-3,99%
YTFYO	Yatırım Finansman Y.O.	9.150.000	8.700.000	-4,92%
VKFYT	Vakıf Y.O.	10.761.000	8.050.000	-25,19%
<b>TACYO</b>	<b>Taç Y.O.</b>	<b>11.471.250</b>	<b>7.980.000</b>	<b>-30,43%</b>
BUMYO	Bumerang Y.O.	3.950.000	6.534.000	65,42%
ATSYO	Atlantis Y.O.	6.000.000	5.700.000	-5,00%
VARYO	Varlık Y.O.	5.925.000	5.550.000	-6,33%
ATAYO	Ata Y.O.	7.850.000	5.104.000	-34,98%
AVRSY	Avrasya Y.O.	8.873.660	4.620.001	-47,94%
IBTYO	İnfotrend B Tipi Men. Kıy. Y.O.	6.050.000	4.100.000	-32,23%
MYZYO	M. Yılmaz Y.O.	5.184.000	3.950.000	-23,80%
ATLAS	Atlas Y.O.	6.263.400	3.843.840	-38,63%
HDFYO	Hedef Y.O.	3.975.000	3.400.000	-14,47%
INFYO	Info Menkul Y.O.	5.040.000	3.330.000	-33,93%
EVNYO	Evg Y.O.	3.400.000	2.325.000	-31,62%

**Yatırım Ortaklığı Sektörü Halka Açık Piyasa Değeri (YTL)**

	Net Aktif Değeri (YTL)		Değişim
	30.12.2005	29.12.2006	
ISYAT	155.659.500	167.913.423	7,87%
AKYO	48.886.392	50.875.185	4,07%
YKRYO	44.200.025	48.503.630	9,74%
DNZYO	25.200.472	36.531.033	44,96%
ARFYO	20.275.727	30.939.330	52,59%
FNSYO	23.541.155	24.930.996	5,90%
ECBYO	23.310.451	21.175.941	-9,16%
TSKYO	17.726.359	20.116.238	13,48%
GRNYO	9.176.548	19.085.890	107,99%
YTFYO	7.416.295	12.420.753	67,48%
VKFYT	11.687.476	11.961.782	2,35%
<b>TACYO</b>	<b>9.266.782</b>	<b>9.933.690</b>	<b>7,20%</b>
ATSYO	6.521.290	9.586.766	47,01%
EGCYO	11.608.470	7.916.542	-31,80%
BUMYO	3.662.890	6.084.513	66,11%
MYZYO	3.480.465	5.550.004	59,46%
AVRSY	7.164.101	5.420.999	-24,33%
ATLAS	4.470.739	5.381.597	20,37%
IBTYO	5.602.348	4.973.421	-11,23%
VARYO	4.521.674	4.884.965	8,03%
INFYO	3.540.393	4.128.880	16,62%
ATAYO	3.786.817	4.018.468	6,12%
EVNYO	3.429.170	3.390.682	-1,12%
HDFYO	3.042.631	3.348.215	10,04%

## **II- FAALİYETLER :**

### **1- Yatırımlar**

Şirketimiz 1.995.000.-YTL çıkarılmış sermayesini olumsuz piyasa şartlarına karşı muhafaza etmeye ve diğer yandan da uzun vadeli pozisyon almaya yönelik izlediği portföy yönetim politikalarıyla portföyünü yıl sonu itibari ile yaklaşık 9.941.758.- YTL'na ulaştırmıştır.

### **2- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler**

2006 yılı sonu itibariyle şirketin menkul kıymetler değeri 9.839,160.-YTL olup bu değer %40,90'ı hisse senetlerinden, %4,57'si Özel Kesim Tahvil'inden, %54,53'ü Ters Repo'dan oluşmuştur.

### **Şirketin Brüt Gelir Dağılımı**

<b>Hisse Senedi Toplam Kârı</b>	<b>:</b>	<b>648.967.- YTL</b>
<b>Repo Faiz Gelirleri</b>	<b>:</b>	<b>749.463.- YTL</b>
<b>Diğer Gelir ve Kârlar</b>	<b>:</b>	<b>115.168.- YTL</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>:</b>	<b>1.513.598.- YTL</b>

2006 yılı toplam giderleri tutarı olan 849.428.-YTL'si sonrası şirketin dönem karı 650.065.-YTL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar / Toplam Aktifler :

## **İDARİ FAALİYETLER**

### **1. Şirketin üst yönetimi şöyledir**

Yönetim Kurulu Başkanı	Mahmut Levent ÜNLÜ
Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Rıfat HASAN
Yönetim Kurulu Üyesi	Kamil Attila KÖKSAL
Yönetim Kurulu Üyesi	Murat ÜLKER
Genel Müdür Vekili	Halit CÖMERT

### **2. Personel ve İşçi Hareketleri**

Şirketimiz faaliyetlerini, 1 Genel Müdür, ve 2 idari personelden oluşan üç kişilik kadroyla yürütülmektedir.

### **3. Toplu Sözleşme Uygulamaları**

Şirketimizde toplu sözleşme yoktur.

### **4. Kıdem Tazminatı Yükümlülük Durumu**

Şirketin 31.12.2006 tarihi itibari ile toplam personeli 3 kişi olup, SPK'nın Seri XI.No:25 UFRS hükümlerine göre kıdem tazminatı yükümlülüğü 37.855.-YTL'dir.

## **III- KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ :**

Faaliyet raporunun hazırlandığı tarih itibariyle Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun ortaklara kar payı dağıtımını ile ilgili kararı bulunmamaktadır.

## DENETÇİ RAPORU ÖZETİ

### TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. Genel Kurulu'na,

#### Ortaklığın

- \* Ünvanı : TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
- \* Merkezi : İSTANBUL
- \* Sermayesi : 1.995.000,00 -YTL.
- \* Faaliyet Konusu : Portföy İşletmeciliği

**Denetçi veya Denetçilerin adı ve görev süreleri, ortak veya Personeli olup olmadıkları** : Musa DOĞAN ve Dursun Erkan ATEŞLİ  
Denetçiler şirket ortağı veya personeli değildir.  
Görev süreleri bir yıldır

**Katılınan Yönetim Kurulu ve yapılan Denetleme Kurulu toplantıları sayısı** : 2006 yılında 4 defa Yönetim Kurulu toplantısına iştirak edilmiştir.

**Ortaklık hesapları defter ve belgeleri üzerinde yapılan incelemenin kapsamı, hangi tarihlerde inceleme yapıldığı, varılan sonuç** : Ortaklık hesapları defter ve belgeleri usulüne uygun şekilde her ay sonu denetlenmiş, tutulması zorunlu defterlerin tutulduğu, defterlerin tutulmasında ana sözleşme ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyulduğu tesbit edilmiştir.

**Türk Ticaret Kanunu'nun 353. Maddesinin 1'inci fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince ortaklık veznesinde yapılan sayımların tarihi ve sonuçları** : 2006 yılı şirket veznesi her ay sonu denetlenmiş ve sayımların sonucunda kasa miktarlarının kayıtlara göre tamam olduğu tespit edilmiştir.

**Türk Ticaret Kanunu'nun 353. Maddesinin 1'inci fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları** : Her ay sonu şirket defterlerinde yapılan incelemelerde mevcut kıymetlerin tam ve kayıtlara uygun olduğu görülmüştür.

**İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler** : Görev süremiz boyunca herhangi bir şikayet veya yolsuzluk intikal etmemiştir.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI Anonim Şirketi'nin **01.01.2006 – 31.12.2006 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.**

Görüşümüze göre içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2006 tarihi itibari ile düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki mali durumunu; 01.01.2006 – 31.12.2006 dönemine ait gelir tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmakta; kârın dağıtım önerisi yasalara ve ortaklık esas sözleşmesine uygun bulunmaktadır.

Bilançonun ve gelir tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza arz ederiz.

**Murakıp**  
**Musa DOĞAN**

**Murakıp**  
**Dursun Erkan ATEŞLİ**

## **TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.** **Kurumsal Yönetim Uygulamaları**

### **1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

01.01.2006 – 31.12.2006 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanamamış olup detaylı açıklamalarımız ilgili bölümlerde yer almaktadır.

### **Bölüm I - Pay Sahipleri:**

#### **2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi**

Henüz pay sahipleri ile ilişkiler birimi kurulmamış olmakla beraber, bu ilişkiler Mali İşler Birimi tarafından yerine getirilmektedir. Yıl içinde; pay sahibi ortaklar, İMKB, SPK ve Takasbank ile olan yazılı veya sözlü iletişim bu birim tarafından sağlanmaktadır. Pay sahipleri biriminin kurulmamış olması bu konularda fazla talep olmamasındandır.

#### **3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı**

Şirket, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı olarak Sermaye Piyasası Kurulu Seri:VII No:39 sayılı tebliği kapsamına giren konulardaki bilgileri İMKB’de Özel Durum açıklamaları ile kamuya duyurmaktadır. Ayrıca [www.tacyo.com](http://www.tacyo.com) adresinde yatırımcıları bilgilendirecek bilgiler yer almaktadır.

Şirket Portföyündeki varlıkların ayrıntılı bir dökümü ve portföy değerini haftalık dönemler itibariyle İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı’na iletir. Portföy yapısı ile değerini Şirket merkezi ile şubelerinde ortakların incelemesine sunar.

Mali Tablo ve Dipnotları Sermaye Piyasası Kurulu Seri XI, No:25 sayılı Uluslararası Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanmakta ve kamuya duyurulmaktadır.

#### **4. Genel Kurul Bilgileri**

2006 yılı içinde, 02 Mayıs 2006 tarihinde yapılan 2005 yılına ait olağan Genel Kurul toplantısı olmak üzere, bir adet Genel Kurul toplantısı yapılmıştır. Söz konusu toplantı, 1.995.000,00.-YTL’lik ödenmiş sermayemizin yaklaşık % 58,30’unu temsil eden Pay Sahiplerimizin katılımı ile gerçekleştirilmiştir. Toplantıya menfaat sahipleri ve medyadan katılım olmamıştır

Toplantı yeri, günü, saati, gündemi ve vekaletname örneğini içeren toplantı daveti ilanla ve İMKB’ye bildirim suretiyle yapılmıştır. Toplantı bilgilerine, tüm Pay Sahiplerimizin doğrudan erişimini teminen, [www.tacyo.com](http://www.tacyo.com) adreslerinden de ulaşılabilmektedir.

Yıllık faaliyet raporu dahil, mali tablo ve raporlar, kar dağıtım önerisi, ihtiyaç duyulan genel kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dökümanı ve gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ile esas sözleşmenin son hali ve esas sözleşmede değişiklik yapılacak ise tadil metni ve gerekçesi; genel kurul toplantısına davet için yapılan ilan tarihinden itibaren, şirketimizin merkez ve şubelerinde Pay Sahiplerimizin incelemelerine açık tutulmaktadır

## 5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Oy hakkında imtiyaz yoktur. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun T.C. vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir.

## 6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirketin karına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur. Kar dağıtımı yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir. Kar dağıtımı Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda yapılmaktadır. Kar dağıtımında Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15'inci maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğlerine uyulur.

## 7. Payların Devri

Şirketimiz esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayıcı herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

## Bölüm II – Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık:

### 8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirket tabii bulunduğu yasal mevzuat çerçevesinde faaliyet alanı içerisinde yer alan konuları zamanında ve gerçeğe uygun olarak kamuya duyurmaktadır.

Şirketimiz SPK'nın Seri:VIII No:39 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" ile Seri:XI No:1 sayılı "Sermaye Piyasasında Mali Tablo ve Raporlara İlişkin İlke ve Kurallar Hakkındaki Tebliğ"ine bağlıdır.

Şirketimiz bu ilke ve kurallara bağlı olarak SPK'nın Seri:VIII No:39 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" ile belirlenen özel durumların oluşması durumunda tebliğin ekinde yayınlanan formata uygun olarak hazırlanan özel durum formu ile Sermaye Piyasası Kurulu'na ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na açıklamada bulunmaktadır.

Şirketimiz Mali Tablo ve Dipnotları ile Bağımsız Denetim görüşlerini İMKB'na Kurul'un öngördüğü süreler içerisinde bildirmektedir.

Şirketimiz Yatırım Ortaklığı olarak her haftanın son Cuma günü akşamı oluşan Portföy Değerleme Tablosunu haftanın ilk günü İMKB günlük bülteninde yayınlanmak üzere İMKB'na bildirmektedir. Şirket Portföy bilgileri İMKB'nin resmi internet sitesinde yatırımcıların bilgilerine sunulmaktadır. Ayrıca Portföy bilgilerinin yer aldığı tablo [www.tacyo.com](http://www.tacyo.com) adresli internet sitemizde de yayınlanmaktadır.

### 9. Özel Durum Açıklamaları

Şirketimiz 2006 yılı içerisinde toplam 9 (Dokuz) adet özel durum açıklamasında bulunmuş olup bu Özel Durum Açıklamaları ile ilgili olarak SPK ve İMKB'ndan ek bir açıklama istenilmemiştir.

### 10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. [www.tacyo.com](http://www.tacyo.com) internet adresinde Şirketle ilgili bilgileri yatırımcılarına duyurmaktadır. Sitede Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda gerekli düzenlemeler yapılmıştır.

Bunlar;

- 1- Şirketin haftalık Portföy bilgileri.
- 2- Şirketin Ortaklık durumu, dağılımı ve oranlarını gösterir tablo,
- 3- Şirketin İMKB'ye bildirilen Mali Tablo ve Dipnotları
- 4- Şirketin yaptığı Özel Durum Açıklamaları
- 5- Şirketin Esas Sözleşmesi vb. konular yer almaktadır.
- 6- Şirketin Faaliyet Raporları, Ticaret Sicil bilgileri olarak ana başlıklarda toplanmıştır.

## 11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerin Açıklanması

Şirketimizin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.  
Şirketimizin 31.12.2006 tarihi itibarıyla sermaye dağılım tablosu aşağıdaki gibidir.

**Şirketin Adı** : TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ  
**Mevcut Sermaye** : 1.995.000,00.-YTL

2006 ORTAKLIK PAYI (YTL)	31.12.2006	
TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		
ORTAĞIN ADI SOYADI	TOPLAM NOMİNAL	%
POLİNAS PLASTİK SAN.VE TİC.A.Ş.	323.250,00	16,20
TİRE KUTSAN OLUKLU MUKAVVA KUTU VE KAĞIT SAN. A.Ş.	159.127,63	7,98
FARMAMAK AMB. MAD. VE AMB. MAK. SAN. VE TİC. A.Ş.	153.501,95	7,69
BESLER GIDA SAN.ve TİC. A.Ş.	149.625,00	7,50
YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	5.590,12	0,28
İSTANBUL GIDA DIŞ TİC. A.Ş.	1.124,30	0,06
DOĞU BATI İTH.İHR.A.Ş.	199.500,00	10,00
KAMİL ATTİLLA KÖKSAL	1,00	0,00
DUNDAS ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BİRLİKTE HAREKET EDENLER	176.749,00	8,86
1-DUNDAS ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	68.499,00	3,43
2-ALASDAİR GEORGE DUNDAS	37.000,00	1,85
3-MAHMUT LEVENT ÜNLÜ	15.000,00	0,75
4-ÖZCAN TAHİNCİOĞLU	36.000,00	1,80
5-EBRU KÖKSAL	9.000,00	0,45
6-GÜRAY ZORA - ASLIHAN ZORA	3.750,00	0,19
7-TAHİR SELCUK TUNCALI - ZEYNEP BEGÜM TUNCALI	7.500,00	0,38
DİĞER	826.531,00	41,43
<b>TOPLAM</b>	<b>1.995.000,00</b>	<b>100,00</b>



## 12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden öğrenilen bilgilerin kullanımının önlenmesi için gerekli her türlü önlem alınmış olup, şirketimizin, sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki Yöneticileri ile hizmet aldığı diğer kişi/kurumlar faaliyet raporunda yer almaktadır:

## Bölüm III – Menfaat Sahipleri

### 13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat veya sözleşme ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkanları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek korunur.

### 14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılması

Şirketimizin menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda özel bir model oluşturulmamıştır. Menfaat sahiplerinin hakları mevzuat tarafından korunmaktadır.

### 15. İnsan Kaynakları Politikası

İnsan Kaynakları'nın temel politikası, bugüne kadar yapılanları baz alıp, insan kaynağına yapılacak iyileştirme ve geliştirme çabaları ile yüksek performansa sahip bir takım oluşturmaktır. Şirketimiz çalışan sayısının 2 olması sebebi insan kaynakları politikası oluşturulmamış ve çalışanlar ile ilişkileri yürütmek amacı ile temsilci atanmamıştır. Şirketimiz personeli ile ilgili uygulamalarda 4857 sayılı İş Kanunu'na uyulmaktadır. İşe alımda, kariyer planlamasında eşit koşullara sahip kişilere eşit fırsat sağlanmaktadır. Çalışanlar arasında dil, din, ırk ayırımı yapılmamakta, çalışanların özlük hakları, çalışma ortamı ve koşullarının iyileştirilmesi yönünde çaba sarf edilmektedir.

### 16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimiz yatırım ortaklığı olması dolayısıyla, portföy yönetimi faaliyetinde bulunmakta, herhangi bir üretim ve hizmet satışı gerçekleştirilmemektedir.

### 17. Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz tüm faaliyetleri ve yatırımlarında şirket imajı, karlılığı ile birlikte sosyal faydanın gözetilmesini ve çevreye saygı ilkeleri ışığında toplumsal ve kültürel etkinliklere destek olmaya maksimum önem göstermeye çalışmaktadır.

## Bölüm IV – Yönetim Kurulu

### 18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu;

Yönetim Kurulu Başkanı	Mahmut Levent ÜNLÜ
Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Rıfat HASAN
Yönetim Kurulu Üyesi	Kamil Attila KÖKSAL
Yönetim Kurulu Üyesi	Murat ÜLKER

Üyeden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu, Şirket esas sözleşmesinde belirtildiği gibi her yıl Genel Kurul tarafından 1 yıllığına seçilmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin şirket bünyesinde aktif görevleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri arasında esas sözleşmede yer alan herhangi bir ayırım bulunmamaktadır.

### **19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri:**

Yönetim Kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Üye seçiminde aranacak asgari niteliklere ilişkin ayrıca bir düzenleme ana sözleşmemizde yer almamaktadır.

### **20. Misyon , Vizyon ve Stratejik Hedefler**

**Misyonumuz;** Çeşitli yatırım araçlarını kullanmak suretiyle piyasa içerisinde güçlü ve güvenilir bir portföy oluşturmak,yönetmek ve oluşturulan bu portföyü piyasada hakim bir konuma getirmektir.

**Vizyonumuz;** Etik kurallara ve uluslararası standartlara uygun kaliteli hizmet sunmak suretiyle yatırımcılar ve hissedarlarımıza katma değer oluşturarak sektörde öncü kurumlarından birisi olmaktır.

#### **Yatırım Stratejilerimiz;**

Sektörün ilk kurulan üç yatırım ortaklığından biri olan şirketimiz geçmiş yıllar boyunca kurumsal ve bağımsız bir yatırımcı kimliğiyle hareket etmiştir. Kuruluşundan bu yana sürekli olarak sektör ortalamasının üzerinde değer kazanmasının yanında 2006 yıl sonu itibariyle sektörde mevcut bulunan 32 adet Yatırım Ortaklığı arasında sektörün ilk 12 şirketi arasında yer lmaktadır Şirketimiz uzun vadeli portföy yönetim stratejileri belirlemektedir.

### **21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması**

Yürürlükte olan tüm uygulama, prosedürler ve iş akışlarının, risk politikaları ile uyumlu hale getirilmesine yönelik çalışmaların 2006 yılı içinde tamamlanması planlanmaktadır.

İç kontrol yönetmeliği çerçevesinde şirketimizin iş akışları, prosedürleri, çalışanlarımızın yetki ve sorumlulukları risk yönetimi çerçevesinde kontrol altına alınmış ve sürekli bir denetime tabi hale getirilmiştir.

### **22. Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları**

Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarından [www.tacyo.com](http://www.tacyo.com) adresinde yer alan şirket ana sözleşmesinde açıkça bahsedilmektedir.

Yönetim Kurulumuz yetkilerini, görevin tam olarak yerine getirilebilmesini teminen ihtiyaç duyulan her türlü bilgiye sahip bir şekilde, basiretli biçimde ve iyi niyet kuralları çerçevesinde kullanmaktadır.

### **23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Yönetim Kurulu Şirket esas sözleşmesinde belirtildiği şekilde toplanır. Toplantı gündeminin belirlenmesi, toplantı sayısı ve nisap miktarı,toplantıya katılım ve toplantıya çağırılma.üyelerin bilgilendirilmesi hususları esas sözleşmede belirtilmiştir.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının yarısından fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylardan eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır.

Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

## 24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Yönetim Kurulu Üyelerimizin, Şirketimizle işlem yapma ve rekabet etme yasağı kapsamına girebilecek, dolayısıyla Genel Kuruldan izin alınmasını gerektirecek herhangi bir işlemi veya faaliyeti bulunmamaktadır.

## 25. Etik Kurallar

Çalışanlar görevini yasal mevzuat, şirket içi düzenlemeler ve sözleşmeler kapsamında zamanında ve eksiksiz olarak, kurumun yararını gözeterek ve kuruma zarar verecek her türlü davranıştan kaçınarak yerine getirir, Halka açık bir şirket olarak faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan ilgili tebliğle uyumlu olarak yönlendirir. Mesleki faaliyetlerini haksız rekabete yol açmayacak şekilde meslek adabını dikkate alarak yürütür. Mali durum, mevcut şirket yapısı ve değişiklikleri, ticari faaliyetler ve performans açık ve periyodik bir şekilde güncellenerek hissedarlara aktarılır.

Şirket, çalışanları ve ortaklarıyla faaliyetlerinin yürütülmesinde dürüstlük, saydamlık ve adil davranma ilkeleri doğrultusunda hareket eder. Çalışanların ve ilişkide bulunulan diğer kişilerin haklarına saygılıdır. Şirket, sektörde kendisiyle aynı faaliyet dalında olan firmalarla ilişkilerinde her zaman, dürüst davranmayı ve adil rekabet ilkelerine uymayı görev bilir.İşyeri politikasını çalışanlarıyla sürekli iletişim içerisinde, onların isteklerini de göz önünde bulundurarak belirler. Çalışanlardan hissedarlarla ve ilişkide bulunulan herkesle açık ve dürüst iletişim kurmaları beklenir. Yasal olmayan herhangi bir tutum ve davranış içerisinde olamayacakları gibi kendilerine menfaat temini tekliflerini anında yönetime iletmekle yükümlüdürler.

Şirket yönetimi ve çalışanları olarak, bu etik kuralların tümüne uygun hareket etmeyi temin eder ve tüm faaliyetlerinde yasalara, mevzuata ve şirket politikalarına uygunluğun temelini oluşturacağı bir is kültürünü oluşturmaya gayret edeceklerini beyan eder.

## 26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimiz denetim komitesi iki üyeden oluşmaktadır.Denetim komitesi en az üç ayda bir yılda dört defa toplanmaktadır.

Şirketimiz Denetim Kurulu şu şekilde oluşmaktadır.

Üye	Görevi	Üye Tanımı
Mahmut İlevent ÜNLÜ	Komite Üyesi	Yönetim Kurulu başkanı
Kamil Attila KÖKSAL	Komite Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi

## 27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu Başkan, Başkan Vekili ve Üyelerine Genel Kurul tarafından saptanacak ücret ödenir. Ayrıca her toplantı için katılanlara ödenen huzur hakkı da Genel Kurul tarafından belirlenir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerine 2006 faaliyet yılı içerisinde Genel Kurul kararıyla herhangi bir ücret ödenilmemiştir.



TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN  
01 OCAK-31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

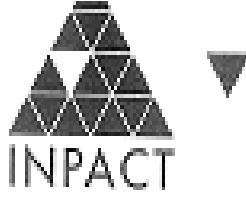
Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Şirket) 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmalarını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasına, uygulanmasına ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasına ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasına ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıt toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarına, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Görüşümlere göre, ilişkiadaki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 13 Şubat 2007

Çın Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.  
A Member of INPACT International

Abdülkadir SAYICI  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Dünya Ticaret Merkezi A2 Blok Kat:16 No:433 34149 Yeşilköy-İstanbul

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmiş	Geçmiş
		31.12.2006	31.12.2005
<b>BİLANÇO (YTL)</b>			
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Cari / Dönen Varlıklar</b>		<b>9.988.080</b>	<b>9.268.288</b>
Hazır Değerler	4	98	359
Menkul Kıymetler (net)	5	9.800.877	8.985.589
Ticari Alacaklar (net)	7	0	0
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	482	282.294
Diğer Alacaklar (net)	10	0	46
Canlı Varlıklar (net)	11	0	0
Stoklar (net)	12	0	0
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	0	0
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	0	0
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	186.623	0
<b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b>		<b>5.225</b>	<b>9.950</b>
Ticari Alacaklar (net)	7	0	0
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	0	0
Diğer Alacaklar (net)	10	0	0
Finansal Varlıklar (net)	16	0	0
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)		0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	17	0	0
Maddi Varlıklar (net)	18	4.817	9.328
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	19	294	494
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	0	0
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	114	128
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>9.993.305</b>	<b>9.278.238</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>101.322</b>	<b>29.877</b>
Finansal Boçlar (net)	6	0	0
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	6	0	0
Ticari Borçlar (net)	7	0	0
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	0	0
Alınan Avanslar	20	0	0
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	0	0
Borç Karşılıkları	22	96.601	6.811
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	0	0
Diğer Yükümlülükler (net)	10	4.721	23.066
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>37.855</b>	<b>44.298</b>
Finansal Borçlar (net)	6	0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	6	0	0
Ticari Borçlar (net)	7	0	0
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	0	0
Alınan Avanslar	20	0	0
Borç Karşılıkları	22	37.855	44.298
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	0	0
Diğer Yükümlülükler (net)	10	0	0
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ÖZSERMAYE</b>		<b>9.854.128</b>	<b>9.204.063</b>
<b>Sermaye</b>	23	<b>1.995.000</b>	<b>1.995.000</b>
<b>Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sermaye Yedekleri</b>	24	<b>1.662.084</b>	<b>1.662.084</b>
Emisyon Primi		6.131	6.131
Hisse Senetleri İhraç Primleri		0	0
Hisse Senedi İptal Karları		0	0
Yeniden Değerleme Fonu		0	0
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		0	0

Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		1.655.953	1.655.953
<b>Kar Yedekleri</b>	25	<b>3.172.404</b>	<b>2.116.926</b>
Yasal Yedekler		65.837	0
Statü Yedekleri		0	0
Olağanüstü Yedekler		3.106.567	1.855.670
Özel Yedekler		0	261.256
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>650.065</b>	<b>1.321.948</b>
<b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>	26	<b>2.374.575</b>	<b>2.108.105</b>
<b>TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>9.993.305</b>	<b>9.278.238</b>

## TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

TACYO

### Bağımsız Denetim'den

Geçmiş Geçmiş

GELİR TABLOSU (YTL)	Dipnot Referansları	31.12.2006	31.12.2005
<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>			
Satış Gelirleri (net)	34	33.001.159	24.669.986
Satışların Maliyeti (-)	34	(32.507.832)	(23.671.740)
Hizmet Gelirleri (net)		0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz+temettü+kira (net)	34	1.020.271	937.606
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>1.513.598</b>	<b>1.935.852</b>
Faaliyet Giderleri (-)	35	(736.218)	(539.518)
<b>NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>777.380</b>	<b>1.396.334</b>
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	36	65.629	80.463
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	36	(113.210)	(154.849)
Finansman Giderleri (-)	37	0	0
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>729.799</b>	<b>1.321.948</b>
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	38	0	0
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR</b>		<b>729.799</b>	<b>1.321.948</b>
Vergiler	39	(79.734)	0
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>650.065</b>	<b>1.321.948</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>	40	<b>32,58</b>	<b>66,26</b>

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2006 ve 2005 TARİHİ TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIM TABLOLARI**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmektedir.)*

		<u>01.01-31.12.2006</u>	<u>01.01-31.12.2005</u>
<b>A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
	<u>Not</u>	<u>YTL</u>	<u>YTL</u>
Vergi öncesi net dönem karı / (zararı)		729.799	1.321.948
Düzeltilmeler			
Amortisman (+)		4.711	6.749
Temettü geliri (-)		(206.777)	(230.488)
Faiz geliri (-)		(749.463)	(478.032)
Kur Farklarından doğan zarar (+)		-	-
Menkul Kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)		(963.989)	2.005.632
Faiz Gideri (+)		-	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		(1.185.719)	2.625.809
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)		95.235	2.718
Stoklardaki azalış (+)		-	-
Ticari Borçlarda azalış (-)		71.459	(277.632)
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)		(1.019.025)	2.350.895
Faiz Ödemeleri (-)		-	-
Vergi Ödemeleri (-)		(79.734)	-
Esas Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(1.098.759)	2.350.895
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)		-	-
Maddi varlık satın alımları (-)		(3.000)	-
Maddi olmayan varlık alımları (-)		-	(1.315)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		3.000	-
Tahsil edilen faizler (+)		749.463	478.032
Tahsil edilen temettüleri (+)		206.777	230.488
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit		956.240	707.205
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		-	-
Uzun Vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (+)		(6.443)	8.316
Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler (+)		-	-
Ödenen Temettüleri (+)		-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(6.443)	8.316
NAKİT VE BENZERLERİNDE MEYDANA GELEN NET ARTIŞ		(148.962)	3.066.416
DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU	4	5.513.962	2.447.546
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU	4	5.365.000	5.513.962



**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2006 ve 2005 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK HAREKET TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Emisyon Primi	Yasal Yedekler	Özel Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	Geçmiş Yıl Zararları/(Karı)	Dönem Kar/Zararı	Toplam
31 Aralık 2004 Bakiyesi	1.995.000	6.131	989.954	2.219.802	449.045	-	19.843.869	(19.587.602)	1.965.916	7.882.115
Transferler	-	-	(989.954)	(1.958.546)	1.406.625	-	(18.187.916)	21.695.707	(1.965.916)	-
Net dönem Karı-Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	1.321.948	1.321.948
31 Aralık 2005 Bakiyesi	1.995.000	6.131	-	261.256	1.855.670	-	1.655.953	2.108.105	1.321.948	9.204.063
Transferler	-	-	65.837	(261.256)	1.250.897	-	-	266.470	(1.321.948)	-
Net dönem Karı-Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	650.065	650.065
31 Aralık 2006 Bakiyesi	1.995.000	6.131	65.837	-	3.106.567	-	1.655.953	2.374.575	650.065	9.854.128

## 1. ORGANİZASYON 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.

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 3'tür (31 Aralık 2005: 4 kişi).

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Şirket'in Genel Müdürlüğü Bağdat Cad. Çamfıstığı Sok. 2/1 Caddebostan Kadıköy- İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirket'in Genel Müdürlüğü 05.01.2007 tarihi itibarıyla USO Center Büyükdere Cad. No:61 Kat:9 Maslak /İstanbul adresine taşınmıştır.

Şirket 13.11.1995 tarihinde halka arz olmuştur.

## 2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nın, 15 Kasım 2003 tarihli seri XI, No:25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”i (“Tebliğ”) 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Tebliğ’e göre dileyen işletmeler, 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu Tebliğ hükümlerini uygulamaya başlayabilirler. Bunun yanı sıra, Tebliğ Otuzdördüncü Kısım – Muhtelif Hükümler Geçici Madde 1, mali tablo ve raporların zorunlu olarak bu Tebliğ hükümlerince düzenleneceği ilk hesap döneminin başına kadar geçen süre zarfında, mali tablo ve raporların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UFRS”) uygun olarak düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ’de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir.

## 2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devam)

SPK’nın 17.03.2005 tarih ve 11/367 sayılı toplantısında alınan kararla 31.12.2004 tarihi itibarıyla, yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin emarelerin büyük ölçüde ortadan kalktığı gerekçeleriyle 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesi kararlaştırılmıştır.

## 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

### a. Hasılat

#### 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 “Menkul kıymet değer artış kazancı/zararı”na dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerden alınan faizler” hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler olarak sınıflandırılan hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) bilanço tarihi itibarıyla oluşan en iyi alış fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

#### Ters repo alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle bulunmaktadır.

#### Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

#### Ücret ve Komisyonlar

Verilen ücret ve komisyonlar ağırlıklı olarak aracı kuruma verilen komisyonlardan oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

## 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devam)

## b. Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak (faydalı ömür) ve kıst amortisman metodu ile amortismanına tabi tutulmuştur.

	Faydalı Ömür
- Döşeme ve demirbaşlar	%20
- Taşıtlar	%20

## c. Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar beş yılda itfa edilmekte ve kıst amortisman yöntemi uygulanmaktadır.

## d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket'in varlıklarının bilanço değerleri, her bilanço döneminde gözden geçirilerek, herhangi bir kalıcı değer kaybı göstergesi olup olmadığı kontrol edilir. Böyle bir göstergeye rastlanırsa, varlığın gerçekleştirilebilir değeri hesaplanır.

Bir varlığın bilanço değeri veya onun nakit yaratma gücü kendi gerçekleştirilebilir değerini aşarsa, kalıcı değer kaybı oluşmuş demektir. Kalıcı değer kaybı zararları gelir tablosunda gösterilir.

Gerçekleştirilebilir değer belirlenmesinde kullanılan tahminlerde bir değişiklik olursa değer kaybı geri çekilir.

## e. Borçlanma Maliyetleri

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in onuncu kısmında "Borçlanma Maliyetleri" başlığı altında açıklanan standartlara göre borçlanma maliyetleri, borçlanılan fonlar nedeniyle katlanılan faiz ve diğer maliyetleri ifade etmektedir. Borçlanma maliyetleri Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in onuncu kısmında belirtilen alternatif yöntemlere göre aktifleştirilecekler hariç olmak üzere katlanılan dönem içerisinde gider olarak kaydedilir.

## f. Finansal Araçlar

Finansal Araçlar, bir işletmenin finansal varlığı iken diğer işletmenin finansal borcu veya hisse senedi olan sözleşmeler olarak tanımlanmaktadır. Esas olarak satmak veya geri satın almak amacıyla elde edilen veya katlanılan, son zamanlardaki işlem kalıbı kısa vadeli kar amacı olan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve cari/dönen varlıklar grubuna dahil edilmiştir.

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa finansal tablolara alınırken maliyet bedeli üzerinden değerlendirilir; bu maliyet, bir varlık olması durumunda verilen bedelin ve bir yükümlülük olması durumunda alınan bedelin makul değeridir. Elde etme veya ihraçla doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

İlk defa finansal tablolara alınmadan sonra, türev araç borçları ve alım-satım amaçlı olarak belirlenen yükümlülükler dışındaki tüm finansal borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskonto edilmiş maliyet üzerinden değerlendirilir.

## 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devam)

### f. Finansal Araçlar (Devam)

Makul Değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında bir varlığın el değiştirebileceği fiyat veya yükümlülüklerin yerine getirilmesinde esas teşkil edecek olan meblağdır.

### g. İşletme Birleşmeleri

Şirket birleşmesi bulunmamaktadır.

## **h. Kur Değişiminin Etkileri**

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in "Kur Değişiminin Etkileri" başlıklı onördüncü kısmı uyarınca, yabancı para işlemleri, yabancı para ile fonksiyonel para birimi arasındaki işlem tarihindeki spot kur uygulanmak suretiyle bulunan tutar üzerinden fonksiyonel para birimi cinsinden kayıtlara alınır.

### **ı. Hisse Başına Kayıp / Kazanç**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in "Hisse Başına Kazanç" başlıklı onaltıncı kısmı uyarınca, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

### **i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

### **j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

Karşılıklar, Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan yükümlülüğü varsa ve bu yükümlülük sebebiyle Şirket'e ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek zararın miktarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Zamanın para üzerindeki etkisi önemliyse, ayrılacak karşılığın miktarı, yapılacak harcamaların bugünkü değeri olarak dikkate alınır. Bu değeri bulurken kullanılacak iskonto oranı söz konusu yükümlülüğe ilişkin risklerin ve paranın zamana bağlı değerinin cari piyasa tahminlerini yansıtan vergi öncesi oran olarak tespit edilir.

Karşılıkların iskonto edilmesi durumunda karşılığın zaman içinde artmasından doğan fark faiz gideri olarak kaydedilir.

### **k. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar**

Muhasebe politikaları mali tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, varsayımlar, kurallar ve uygulamaları içerir. Benzer nitelikteki işlemler tutarlı olarak mali tablolara alınır.

## **3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devam)**

### **k. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (Devam)**

Muhasebe politikalarındaki değişiklikler yalnızca ilgili muhasebe standardında değişiklik olması veya işletmenin mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılabilir.

### **l. Kiralama İşlemleri**

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralama operasyonel kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Operasyonel kira ödemeleri gelir tablosunda kira süresi boyunca doğrusal olarak gider kaydedilmektedir.

### **m. İlişkili Taraflar**

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyor ise söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Bu mali tablolar açısından şirket'in ortakları ve şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır.

### **n. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

Şirket, sadece portföy işletmeciliği çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket, gelirlerini Türkiye’de elde etmekte olduğundan dolayı ek coğrafi faaliyet bölüm bilgisinin gerekli olmadığı düşünülmüştür.

#### **o. Durdurulan Faaliyetler**

Şirket’in durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

#### **ö. Devlet Teşvik ve Yardımları**

Şirket’in devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

#### **p. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Kurumlar Vergisi Kanunu ve Gelir Vergisi Kanunu Geçici 67. maddesinde yapılan son düzenlemelere göre şirketin vergilendirme esasları, aşağıdaki gibidir.

##### 31 Aralık 2006 Bilanço günü

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.

Kurumlar Vergisi Kanunu geçici 1. maddesinin (2) numaralı fıkrasına göre, Gelir Vergisi Kanunu’nun geçici 67. maddesi uyarınca vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden, bu Kanun uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz.

### **3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devam)**

#### **p. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devam)**

Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren % 0 oranında vergi tevkifatına tabidir. Bu kazançlar üzerinden 94. madde uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz.

##### 01 Ocak – 22 Temmuz 2006 Arası

Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, % 15 oranında vergi tevkifatına tabidir.

##### 23 Temmuz – 1 Ekim 2006 Arası

23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararına göre Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 67. maddesindeki % 15 oranı % 10’a düşürülmüş ve 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren de % 0 olacağı karara bağlanmıştır.

##### 1 Ekim 2006 Sonrası

Yukarıda sözü edilen Bakanlar Kurulu Kararı’na göre, menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları % 0 oranında tevkifata tabidir.

##### Ödenen Vergilerin Mahsubu

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 34-8 maddesi gereği, Kanunun 5. maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinde belirtilen fon ve ortaklıklar, aynı bentte yer alan kazançların elde edilmesi sırasında, Kanunun 15 inci maddesi uyarınca kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, Kanun’un 15. maddesinin üçüncü fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilirler. Mahsup edilemeyen kesinti tutarı mükellefin başvurusu halinde red ve iade edilir.

##### 31.12.2005 Tarihinden Devreden Menkul Kıymetlerin Vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihten önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy

kazançlarının bu kısmı için; bu kısım portföyün en az % 25'i hisse senetlerinden oluşması halinde öteden beri devam ettiği üzere Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesine göre % 0 (sıfır), aksi durumda ise % 10 oranında tevkifata tabidir.

#### r. Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket'in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır.

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devam)

#### s. Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan alım satım amaçlı menkul kıymetler ile hisse senetlerini dikkate almıştır.

#### 4. HAZIR DEĞERLER

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
<b>Kasa</b>		
YTL kasası	76	338
<b>Bankalar</b>		
Vadesiz mevduat	22	21
<b>Toplam</b>	<u>98</u>	<u>359</u>

#### 5. MENKUL KIYMETLER (NET)

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Hisse senetleri	4.099.356	3.520.737
Kamu kesimi tahvil ve bonoları (Ters repo)	5.364.902	5.513.603
Özel kesim tahvil ve bonoları	449.818	-
Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığı	(113.199)	(48.751)
<b>Toplam</b>	<u>9.800.877</u>	<u>8.985.589</u>

#### 31.12.2006

<u>Menkul Kıymet</u>	<u>Nominal Değer</u>	<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Değer Artışı</u>	<u>Değer Azalışı</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
Hisse senetleri	662.312	4.035.325	64.031	(113.199)	3.986.157

#### 31.12.2005

<u>Menkul Kıymet</u>	<u>Nominal Değer</u>	<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Değer Artışı</u>	<u>Değer Azalışı</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
Hisse Senetleri	897.467	3.291.654	229.083	(48.751)	3.471.986

## 5. MENKUL KIYMETLER (NET) (Devam)

### Alım-satım amaçlı hisse senetleri:

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde yer alan ilgili şirketlere ait hisse senetlerinin nominal tutarları aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Sabancı Holding A.Ş.	70.000	-
Ülker Gıda Dış Tic. A.Ş.	194.752	162.398
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	140.000	-
Tire Kutsan Oluklu Mukavva Kutu ve Kağıt San. A.Ş.	-	376.550
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	44.000	-
T.İşbankası A.Ş.	43.000	-
Koç Holding A.Ş.	70.000	-
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	44.000	-
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	25.000	-
Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	17.000	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	9.560	-
Migros Türk T.A.Ş.	5.000	-
Sasa Dupontabancı Polyester Sanayi A.Ş.	-	200.000
Goodyear Lastikleri T.A.Ş.	-	39.400
Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.	-	38.755
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	38.000
Ak Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	-	33.250
Döktaş Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	7.000
AK-AL Tekstil Sanayi A.Ş.	-	2.114
<b>Toplam</b>	<b><u>662.312</u></b>	<b><u>897.467</u></b>

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde yer alan devlet ve özel kesim tahvil ve bonoların değerleri aşağıdaki gibidir.

<b>Kamu kesimi tahvil ve bonoları</b>	<b><u>Nominal</u></b>	<b><u>Tutar</u></b>
TRT090408T17	6.976.760	5.007.374
TRT190111T13	296.425	228.337
TRT070307T11	137.695	129.191
<b>Toplam</b>	<b><u>7.410.880</u></b>	<b><u>5.364.902</u></b>
<b>Özel kesim tahvili</b>	<b><u>Nominal</u></b>	<b><u>Tutar</u></b>
Altınyıldız Mensucat Konf. Fab.A.Ş.	450.000	449.818
<b>Toplam</b>	<b><u>450.000</u></b>	<b><u>449.818</u></b>

## 5. MENKUL KIYMETLER (NET) (Devam)

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde yer alan devlet ve özel kesim tahvil ve bonoların değerleri aşağıdaki gibidir.

<b>Kamu kesimi tahvil ve bonoları</b>	<b><u>Nominal</u></b>	<b><u>Tutar</u></b>
TRT270906T12	4.102.525	3.501.076
TRT050706T10	2.246.745	2.002.515
TRT140606P14	9.215	10.012
<b>Toplam</b>	<b><u>6.358.485</u></b>	<b><u>5.513.603</u></b>

## 6. FİNANSAL BORÇLAR (NET)

Şirket'in 31.12.2006 tarihi itibariyle kısa ve uzun vadeli finansal borcu yoktur (31.12.2005- Yoktur).

## 7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

Şirket'in 31.12.2006 tarihi itibariyle kısa ve uzun vadeli ticari alacağı ve borcu yoktur (31.12.2005 –Yoktur).

## 8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI (NET)

Şirket'in 31.12.2006 tarihi itibariyle finansal kiralama alacağı ve borcu yoktur (31.12.2005 –Yoktur).

## 9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

### İlişkili Taraflardan Alacaklar

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	482	282.294
<b>Toplam</b>	<b>482</b>	<b>282.294</b>

### İlişkili Taraflara Borçlar (net)

Şirket'in 31.12.2006 tarihi itibariyle ilişkili taraflara borçları yoktur (31.12.2005- Yoktur).

## 10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

### Diğer Alacaklar

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Hak Menkul Değerler A.Ş.'den alacaklar	-	46
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>46</b>

## 10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET) (Devam)

### Diğer Yükümlülükler

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Ödenecek vergi resim ve harçlar	2.395	12.209
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.075	3.985
Ödenecek aylık ve ücretler	123	6.247
Diğer	128	625
<b>Toplam</b>	<b>4.721</b>	<b>23.066</b>

## 11. CANLI VARLIKLAR (NET)

Şirket'in 31.12.2006 tarihi itibariyle canlı varlığı yoktur (31.12.2005- Yoktur)

## 12. STOKLAR (NET)

Şirket'in 31.12.2006 tarihi itibariyle stoğu yoktur (31.12.2005- Yoktur)

## 13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNDEN ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Şirket'in 31.12.2006 tarihi itibariyle devam eden inşaat sözleşmelerinden alacakları ve hakediş bedelleri yoktur (31.12.2005- Yoktur)



#### 14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Şirket Kurumlar Vergisinden istisna olduğundan 31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibariyle ertelenen vergi hesaplaması yoktur.

#### 15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Diğer Cari Dönen Varlıklar

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Peşin ödenen vergi ve fonlar	186.623	-
<b>Toplam</b>	<b>186.623</b>	<b>-</b>

##### Diğer Cari Olmayan Duran Varlıklar

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Gelecek yıllara ait giderler	114	128
<b>Toplam</b>	<b>114</b>	<b>128</b>

#### 16. FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

Şirket'in 31.12.2006 tarihi itibariyle finansal varlıkları yoktur (31.12.2005- Yoktur).

#### 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (NET)

Şirket'in 31.12.2006 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkulleri yoktur (31.12.2005- Yoktur).

#### 18. MADDİ VARLIKLAR (NET)

Şirket aktiflerde yer alan maddi duran varlıklarının tümüne kıst amortisman yöntemine göre %20 oranında amortisman uygulamıştır.

##### 31.12.2006

	<u>Açılış</u>	<u>Giren</u>	<u>Çıkan</u>	<u>Tutar</u>
Döşeme ve Demirbaşlar	110.405	-	-	110.405
Taşıtlar	43.269	-	(32.520)	10.749
Amortismanlar	(144.346)	(4.511)	32.520	(116.337)
Net değer	<u>9.328</u>	<u>(4.511)</u>	<u>-</u>	<u>4.817</u>

##### 31.12.2005

	<u>Açılış</u>	<u>Giren</u>	<u>Çıkan</u>	<u>Tutar</u>
Döşeme ve Demirbaşlar	109.485	920	-	110.405
Taşıtlar	43.269	-	-	43.269
Amortismanlar	(138.094)	(6.252)	-	(144.346)
Net değer	<u>14.660</u>	<u>(5.332)</u>	<u>-</u>	<u>9.328</u>

Şirket'in 31.12.2006 tarihi itibariyle aktifler üzerindeki sigorta tutarı 25.620 Ytl'dir.

## 19. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR (NET)

Maddi olmayan duran varlıklara %20 oranında kıst amortisman yöntemiyle amortisman ayrılmaktadır.

### 31.12.2006

	<u>Açılış</u>	<u>Giren</u>	<u>Çıkan</u>	<u>Tutar</u>
Maddi olmayan varlıklar	2.821	-	-	2.821
İtfa payı	<u>(2.327)</u>	<u>(200)</u>	-	<u>(2.527)</u>
Net değer	<u>494</u>	<u>(200)</u>	-	<u>294</u>

### 31.12.2005

	<u>Açılış</u>	<u>Giren</u>	<u>Çıkan</u>	<u>Tutar</u>
Maddi olmayan varlıklar	2.426	395	-	2.821
İtfa payı	<u>(1.830)</u>	<u>(497)</u>	-	<u>(2.327)</u>
Net değer	<u>596</u>	<u>(102)</u>	-	<u>494</u>

## 20. ALINAN AVANSLAR

Şirket'in 31.12.2006 tarihi itibariyle alınan avansları yoktur (31.12.2005- Yoktur).

## 21. EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in 31.12.2006 tarihi itibariyle emeklilik planları yoktur (31.12.2005- Yoktur).

## 22. BORÇ KARŞILIKLARI

### Kısa Vadeli Borç Karşılığı

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Yatırım danışmanlığı yükümlülüğü	16.867	6.811
01.01.2006-31.12.2006 dönemi vergi karşılığı	<u>79.734</u>	-
<b>Toplam</b>	<u><b>96.601</b></u>	<u><b>6.811</b></u>

Şirket 01.01.2006-30.09.2006 dönemine isabet eden kısım için 79.734 YTL vergi karşılığı ayırmıştır.

### Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	<u>37.855</u>	<u>44.298</u>
<b>Toplam</b>	<u><b>37.855</b></u>	<u><b>44.298</b></u>

Kıdem tazminatı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Dönem başı ayrılan karşılık	44.298	35.982
Cari dönemde ayrılan karşılık	6.897	8.316
Çıkışlar (-)	<u>(13.340)</u>	-
Dönem sonu itibariyle ayrılan karşılık	<u><b>37.855</b></u>	<u><b>44.298</b></u>

### 23. SERMAYE

	<u>31.12.2006</u>	<u>%</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>%</u>
Polinas Plastik San. ve Tic. A.Ş.	323.250,00	16,20	411.000	20,6
Doğu Batı İth. İhr. A.Ş.	199.500,00	10,00	-	-
Tire Kutsan Oluklu Mukavva Kutu ve Kağıt San. A.Ş.	159.127,63	7,98	159.128	7,98
Farmamak Amb. Mad. Ve Amb. Mak. San. ve Tic. A.Ş.	153.501,95	7,69	153.502	7,69
Besler Gıda San. ve Tic. A.Ş.	149.625,00	7,50	149.625	7,5
Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	68.499,00	3,43	-	-
Alasdair George Dundas	37.000,00	1,85	-	-
Mahmut Levent Ünlü	15.000,00	0,75	-	-
Özcan Tahincioğlu	36.000,00	1,80	-	-
Ebru Köksal	9.000,00	0,45	-	-
Güray Zora-Aslıhan Zora	3.750,000	0,19	-	-
Tahir Selçuk Tuncalı- Zeynep Begüm Tuncalı	7.500,00	0,38	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	5.590,12	0,28	261.637	13,11
Fresh Cake Gıda San. Tic. A.Ş.	0,00	0,00	260.000	13,03
İstanbul Gıda Dış Tic. A.Ş.	1.124,30	0,06	1.124	0,06
Kamil Atilla Köksal	1,00	0,00	-	-
Diğer	826.531,00	41,43	598.984,00	30,03
<b>Toplam</b>	<b>1.995.000</b>	<b>100</b>	<b>1.995.000</b>	<b>100</b>

### 24. SERMAYE YEDEKLERİ

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	1.655.953	1.655.953
Emisyon primi	6.131	6.131
<b>Toplam</b>	<b>1.662.084</b>	<b>1.662.084</b>

### 25. KAR YEDEKLERİ

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Yasal yedekler	65.837	-
Özel yedekler	-	261.256
Olağanüstü yedekler	3.106.567	1.855.670
<b>Toplam</b>	<b>3.172.404</b>	<b>2.116.926</b>

SPK'nın B.02.1.SPK.0.15-462-14513 sayılı, 09.08.2006 tarihli yazısı ile önceki yıl gerçekleşmemiş sermaye kazancı olan 261.256 YTL 2006 yılında olağanüstü yedeklere virman edilmiştir.

### 26. GEÇMİŞ YILLAR KAR/(ZARARLARI)

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre temettü dağıtımları aşağıdaki gibi yapılır:

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 28.02.2004 tarihinde yayımlanan Seri XI No: 26 sayılı “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ’de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ”in 2.maddesine göre, işletmeler düzeltme işlemine tabi tutulmuş mali tablolarda bulunan net dönem karından, Kurulun muhasebe standartlarına ilişkin diğer düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış mali tablolardaki net dönem karı üzerinden Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre ayrılması gereken yedek akçelerin toplamının düşülmesi suretiyle bulunan tutardan fazlasını kar payı olarak dağıtamazlar. Enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolarda bulunan net dönem karının, diğer tablolardaki net dönem karından daha az olması durumunda, kar dağıtımını için daha az olan tutar esas alınır. Bu şekilde bulunan karın daha sonraki yıllarda dağıtılmaya karar verilmesi durumunda da bunların tarihi değerleri dikkate alınır.

## 26. GEÇMİŞ YILLAR KAR/(ZARARLARI) (Devam)

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilme farkları toplu halde özsermaye grubu içinde “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer alır.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu’ nun yayınladığı Seri XI No:25 sayılı Tebliğ ile getirilen standartlara göre hazırlanan 31.12.2006 tarihli mali tablolarında geçmiş yıl karı 2.374.575 YTL (31.12.2005 – 2.108.105 YTL)’dir.

## 27. YABANCI PARA POZİSYONU

Şirket’in 31.12.2006 tarihi itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır (31.12.2005- Yoktur).

## 28. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket’in 31.12.2006 tarihi itibarıyla alınan devlet teşvik ve yardımları yoktur (31.12.2005- Yoktur).

## 29. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket’in 31.12.2006 tarihi itibarıyla karşılıkları, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri yoktur (31.12.2005- Yoktur).

## 30. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket’in 31.12.2006 tarihi itibarıyla işletme birleşmeleri yoktur (31.12.2005- Yoktur).

## 31. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

## 32. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a)18.01.2007 itibarıyla ortaklık yapısı değişmiştir. Son durum aşağıdaki gibidir.

	<b>31.12.2006</b>	<b>%</b>	<b>18.01.2007</b>	<b>%</b>
Polinas Plastik San. ve Tic. A.Ş.	323.250,00	16,20	323.250,00	16,20
Doğu Batı İth. İhr. A.Ş.	199.500,00	10,00	199.500,00	10,00
Tire Kutsan Oluklu Mukavva Kutu ve Kağıt San. A.Ş.	159.127,63	7,98	159.127,63	7,98
Farmamak Amb. Mad. ve Amb. Mak. San. ve Tic. A.Ş.	153.501,95	7,69	153.501,95	7,69
Besler Gıda San. ve Tic. A.Ş.	149.625,00	7,50	149.625,00	7,50
Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	68.499,00	3,43	68.499,00	3,43
Alasdair George Dundas	37.000,00	1,85	37.000,00	1,85
Mahmut Levent Ünlü	15.000,00	0,75	15.000,00	0,75

Özcan Tahincioğlu	36.000,00	1,81	36.000,00	1,80
Ebru Köksal	9.000,00	0,45	10.000,00	0,50
Güray Zora-Aslıhan Zora	3.750,00	0,19	3.750,00	0,19
Tahir Selçuk Tuncalı- Zeynep Begüm Tuncalı	7.500,00	0,38	10.000,00	0,50
Yıldız Holding A.Ş.	5.590,12	0,28	5.590,12	0,28
İstanbul Gıda Dış Tic. A.Ş.	1.124,30	0,06	1.124,30	0,06
Kamil Atilla Köksal	1,00	0,00	1,00	0,00
Diğer	826.531,00	41,43	823.031,00	41,25
<b>Toplam</b>	<b>1.995.000</b>	<b>100</b>	<b>1.995.000</b>	<b>100</b>

b) Şirket'in Genel Müdürlüğü 05.01.2007 tarihi itibarıyla USO Center Büyükdere Cad. No:61 Kat:9 Maslak /İstanbul adresine taşınmıştır.

### 33. DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in 31.12.2006 tarihi itibarıyla durdurulan faaliyeti yoktur (31.12.2005- Yoktur).

### 34. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Faaliyetlerden elde edilen gelirler:

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Satış gelirleri (net)		
-Hisse senedi satış gelirleri	33.001.159	24.669.986
Satışların maliyeti	(32.507.832)	(23.671.740)
Esas Faaliyetlerden diğer gelirler	956.240	708.523
Hisse senedi değer artışı	64.031	229.083
<b>Toplam</b>	<b>1.513.598</b>	<b>1.935.852</b>

### 35. FAALİYET GİDERLERİ

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Personel ücret giderleri	187.622	191.184
Müşavirlik giderleri	220.075	112.958
Hisse senedi alış-satış komisyon gideri	138.650	96.273
Kira giderleri	74.486	48.852
Repo-ters repo komisyonu	33.975	24.534
Kanunen kabul edilmeyen giderler	21.135	5.625
Büro giderleri	10.158	10.171
Haberleşme giderleri	8.404	9.120
Amortisman gideri	4.711	6.749
Taşıt giderleri	5.578	5.100
Reklam ve ilan gideri	2.853	4.082
Saklama gideri	1.747	3.320
Vergi resim ve harçlar	3.247	2.909
Yemek gideri	2.326	2.781
Kıdem tazminatı gideri	6.897	8.316
Elektrik gideri	699	1.266
Seyahat giderleri	1.172	929
Noter gideri	894	843
Diğer	11.589	4.506
<b>Toplam</b>	<b>736.218</b>	<b>539.518</b>

### 36. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDER) VE KAR/(ZARARLAR)

#### Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Kıdem tazminatı karşılığı iptali	13.340	-
Önceki dönem gelirleri	48.751	75.085
Sabit kıymet satış karı	3.000	-
Diğer	538	5.378
<b>Toplam</b>	<b>65.629</b>	<b>80.463</b>

#### Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Hisse senedi değer azalışı	(113.199)	(48.751)
Peşin ödenen vergiler	-	(105.156)
Kur farkı gideri	(11)	(942)
<b>Toplam</b>	<b>(113.210)</b>	<b>(154.849)</b>

Şirket, Bizim Menkul Değerler A.Ş. ile olan yatırım danışmanlığına son verip, 24.01.2006 tarihinde ortaklarından Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ile yatırım danışmanlığına ilişkin çerçeve sözleşmesi imzalamıştır. Şirket bu hizmet karşılığında Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'ye günlük fon portföy değeri üzerinden %0.0055 (milyondaellibeş) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirip, aylık olarak ödemektedir.

### 37. FİNANSMAN GİDERLERİ

Şirket'in 31.12.2006 tarihi itibarıyla finansman giderleri yoktur ( 31.12.2005 – Yoktur).

### 38. NET PARASAL POZİSYON KAR/(ZARARI)

2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verildiği için 2006 yılı için net parasal pozisyon kar/(zarar) bulunmamaktadır.

### 39. VERGİLER

Şirket 01.01.2006-30.09.2006 dönemine isabet eden kısım için 79.734 YTL vergi karşılığı ayırmıştır. (31.12.2005 – Yoktur).

Şirket'in 2006 yılında vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar dipnot 3.p.Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler kısmında yer almaktadır.

### 40. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari yıl net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Hissedarlara ait net kar	650.065	1.321.948
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.995.000	1.995.000
<b>Hisse başına kar (YKR)</b>	<b>32,58</b>	<b>66,26</b>

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2006 Yılı Faaliyet Raporu

-Sayfa 30-

#### 41. NAKİT AKIM TABLOSU

##### a) Nakit ve nakit benzerlerinin bileşenleri

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Kasa	76	338
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	22	21
-Vadeli mevduatın 3 aya kadar olan kısmı	-	-
Hazine bonosu-ters repo sözleşmelerinden vadesi 3 aya kadar olanların toplamı	5.364.902	5.513.603
<b>Nakit ve nakit benzerleri toplamı</b>	<b><u>5.365.000</u></b>	<b><u>5.513.962</u></b>

#### 41. NAKİT AKIM TABLOSU (Devam)

##### b) Diğer Açıklamalar

Yoktur.

#### 42. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.