

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****I- GİRİŞ :**

1- Raporun Dönemi : 01.01.2012 - 31.03.2012

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 Nedim KOÇ

Yönetim Kurulu Başkan Yard. : Mehmet Selim TUNÇBİLEK

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi : İbrahim HASELÇİN

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi : Ramazan AKTAŞ

Genel Müdür : Mehmet Selim TUNÇBİLEK

Denetçiler : Babür Kaan ŞENER – Burhan KARADEMİR

Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri, 05.03.2012 ve 29.03.2012 tarihlerinde alınan kararlarla, istifa eden eski yönetim kurulu üyeleri yerine 2011 yılı olağan genel kurulunun tasvibine sunulmak üzere 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 Kar / Zararı :

Şirketin ödenmiş sermayesi 20.000,000,00.-TL. kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 31.03.2012 tarihi itibari ile 3.600.000,00.-TL. (Üçmilyonaltıyüzbin Türk Lirası.) olup, ortaklık sermayesini teşkil eden hisse senetlerinin tamamı hamiline yazılı, beheri 1 KR (Bir Kuruş). nominal değerdedir.

Şirket 2012 yılı ilk çeyreği faaliyetleri sonucunda net dönem karı: 796.903,-TL.'dir.

6- Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler:

Şirket 2012 yılı ilk çeyreği itibariyle ödenmiş sermayesinde bir değişiklik olmamıştır. Ortak sayımız tam olarak bilinmemektedir. Şirketin hisse senetleri hamiline yazılı sermayesi olan 3.600.000,00.-TL'nin %10'undan fazlasına sahip olan ortakların dağılımı aşağıda belirtilmiştir:

Ortağın Ticaret Ünvanı Adı Soyadı	Pay Adedi	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
DAGI GİYİM SAN. TİC.A.Ş.	158.184.400	1.581.844,00	43,94
TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI – GERİ ALINAN PAYLAR	36.00.000	360.000,00	10,00
DİĞER HALKA AÇIK KISIM	165.815.600	1.658.156,00	46,06
<b>Toplam</b>	<b>360.000.000</b>	<b>3.600.000,00</b>	<b>100,00</b>

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 :

İMKB 100 endeksi 31.12.2011 itibariyle 51.266 değerinden kapanmış ve 31.03.2012 itibariyle 62.423 değerine ulaşarak %21,76 oranında artış göstermiştir.

2012 ilk çeyreğinde yatırım ortaklığımızın toplam değeri %9,24 artış göstererek 7.949.693.-TL değerine ulaşmıştır.

Menkul Kıymet yatırım Ortaklıkları	Toplam Değer (TL)		Değişim Oranı %
	30.12.2011	31.03.2012	
Finans Yatırım Ortaklığı A.Ş.	18.407.204	21.290.011	15,66
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	9.791.479	11.141.859	13,79
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.	34.324.330	38.888.088	13,30
Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.	41.423.919	46.444.250	12,12
Ata Yatırım Ortaklığı A.Ş.	9.910.374	10.921.946	10,21
Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7.277.503	7.949.693	9,24
Deniz Yatırım Ortaklığı A.Ş.	27.042.396	29.485.782	9,04
Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5.235.595	5.624.245	7,42
TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.	38.651.111	41.494.286	7,36
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	30.309.748	32.224.862	6,32
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	223.276.746	236.975.891	6,14
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	39.035.772	40.860.895	4,68
Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	13.940.327	14.469.286	3,79
Atlantis Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5.345.526	5.525.058	3,36
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	77.342.020	79.770.625	3,14
Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	20.208.683	20.785.295	2,85
Cosmos Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5.509.438	5.661.877	2,77
Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5.872.138	6.024.797	2,60
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.	17.799.840	18.224.797	2,39
Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.	20.471.335	20.930.761	2,24
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.	9.713.093	9.906.456	1,99
İnfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7.608.592	7.741.885	1,75
Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.873.212	1.889.118	0,85
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	2.784.907	2.767.442	-0,63
İnfortrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	11.069.626	10.705.109	-3,29

Yatırım ortaklıkları sektöründe portföy büyüklüğü sıralamasında, 26 Yatırım Ortaklığı içerisinde Şirketimiz Taç Yatırım Ortaklığı 18. sırada yer almaktadır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Menkul Kıymet yatırım Ortaklıkları Portföy Toplam Değerleri Sıralaması:	Toplam Değer (TL)
	<b>31.03.2012</b>
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	236.975.891
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	79.770.625
Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.	46.444.250
TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.	41.494.286
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	40.860.895
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.	38.888.088
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	32.224.862
Deniz Yatırım Ortaklığı A.Ş.	29.485.782
Finans Yatırım Ortaklığı A.Ş.	21.290.011
Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.	20.930.761
Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	20.785.295
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.	18.224.797
Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	14.469.286
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	11.141.859
Ata Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10.921.946
İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10.705.109
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.	9.906.456
Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7.949.693
İnfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7.741.885
Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	6.024.797
Cosmos Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5.661.877
Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5.624.245
Atlantis Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5.525.058
Asya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	4.759.528
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	2.767.442
Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.889.118
Toplam Portföy Değerleri	<b>732.463.842</b>

**II- FAALİYETLER :****1- Yatırımlar**

Şirketimizin 2012 yılı ilk çeyreği itibariyle ile portföy büyüklüğü **7.949.693,08.- TL.** dir.

Geri Alım Programı çerçevesinde 16 Ağustos 2011 tarihinden itibaren Şirket kendi hisselerini İMKB'ından geri almaya başlamış ve yapılan işlemleri özel durum açıklaması ile KAP'ta yatırımcılarına duyurmuştur. Şirket yine bu çerçevede, 31.03.2012 itibariyle 360.000 Adet TACYO.E hissesini geri satın almıştır.

**2- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler**

Taç Yatırım Ortaklığı Yönetim Kurulu, %50 İMKB Sınai Endeksi+ %25 KYD 547 gün DİBS endeksi+ %15 KYD O/N repo endeksi (net)+ %10 KYD FX DİBS Bono endeksi kısıtasıyla yönetilmektedir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Ortaklığımızın, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla portföy durumu aşağıdaki gibidir:

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31.03.2012 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU				
MENKUL TANIMI	TOPLAM NOMİNAL ADET	TOPLAM ALIŞ MALİYET	TOPLAM RAYİÇ DEĞER	GENEL(%)
HİSSE SENETLERİ	462.000	2.559.354,36	2.778.820,00	35,03
BORÇLANMA SENETLERİ	3.150.000	2.746.552,00	2.910.231,16	36,69
TERS REPO	2.413.945	2.241.000,00	2.242.764,58	28,28

**Şirketin Brüt Gelir Dağılımı:**

Menkul Kıymetler Toplam Kârı/Zararı	:	20.263,00
Repo Faiz, Kupon İffa ve Temerttü Gelirleri	:	40.416,00
Diğer Gelir ve Kârlar	:	845.285,00
Diğer Gider ve Zararlar	:	-109.061,00
<b>TOPLAM</b>	:	<b>796.903,00</b>

Özkaynaklar / Toplam Aktifler : 0,99

**Yatırım Ortaklıkları Vergi İncelemeleri:**

2009 yılı Şubat ayı içerisinde Gider Vergileri Kanunu'nda yapılan değişikliklerle Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'nden istisna edilmiştir. Bu nazarla şirketimiz bu tarihe kadar olan BSMV yükümlülüğünü ihtirazi olarak yerine getirmiş ve her aya ilişkin iade davaları açmıştır. Bu davalar halen devam etmektedir. Şirketimiz ayrıca 2008 ve 2009 yıllarında açtığı davalarda aleyhimize çıkan mahkeme kararlarını temyiz etmektedir. Bu konularda, düzenli olarak kamuya açıklama yapılmaktadır.

**İDARİ FAALİYETLER****1- Şirketin üst yönetimi şöyledir:**

Yönetim Kurulu Başkanı	Mahmut Nedim KOÇ
Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Mehmet Selim TUNÇBİLEK
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İbrahim HASELÇİN
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ramazan AKTAŞ
Genel Müdür	Mehmet Selim TUNÇBİLEK

**2- Personel ve İşçi Hareketleri**

Şirketimiz, faaliyetlerini 1 Genel Müdür, ve 1 idari personelden oluşan iki kişilik kadroyla yürütmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketimiz Genel Müdürü Sn. Deniz BAŞKAYNAK 06.03.2012 tarihi itibariyle görevinden ayrılmış ve yerine 06.03.2012 tarihinden itibaren Sn Mehmet Selim TUNÇBİLEK getirilmiştir.

**3- Toplu Sözleşme Uygulamaları**

Şirketimizde toplu sözleşme yoktur.

**4- Kıdem Tazminatı Yükümlülük Durumu**

Şirketin 31.03.2012 tarihi itibari ile toplam personeli 2 kişi olup, SPK'nın Seri XI.No:25 UFRS hükümlerine göre kıdem tazminatı yükümlülüğü 13.274.-TL'dir.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV, No:27 sayılı tebliği gereğince Yönetim Kurulumuz, her yıl dağıtılabilir karın en az %30'u oranındaki kısmının nakit ve/veya bedelsiz pay olarak ortaklara dağıtılması ve Şirket menfaatlerini olumsuz yönde etkilemeyecek şekilde her yıl gözden geçirilmesi şeklinde bir kâr dağıtım politikası kabul etmiştir.

05.08.2011 tarih ve 28016 sayılı Resmi gazete yayınlanarak yürürlüğe giren Seri: VI, No:30 sayılı "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 30. Maddesine göre Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına, her yıl dağıtılabilir karının en az %20'sinin 1.temettü olarak nakden dağıtılması zorunluluğu getirilmiştir.

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

**1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

01.01.2012 – 31.03.2012 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan ilkeler, Şirket organizasyon ve yapısı gereği olan kısmı büyük ölçüde uygulanmıştır.

**Bölüm I - Pay Sahipleri:**

**2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi**

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi kurulmuştur. Şirketimizde muhasebe sorumlusu olan İsmail Suna, bu birime sorumlu olarak atanmıştır. Yıl içinde; pay sahibi ortaklar, İMKB, SPK ,MKK ve Takasbank ile olan yazılı veya sözlü iletişim bu birim tarafından sağlanmaktadır.

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

Şirket, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı olarak Sermaye Piyasası Kurulu Seri:VIII No:54 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:29 sayılı Uluslararası Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanmakta ve kamuya duyurulmaktadır.

**4. Genel Kurul Bilgileri**

2012 yılı ilk çeyreğinde Genel Kurul yapılmamıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**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 kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV, No:27 sayılı tebliği gereğince Yönetim Kurulumuz, her yıl dağıtılabılır karın en az %30'u oranındaki kısmının nakit ve/veya bedelsiz pay olarak ortaklara dağıtılması ve Şirket menfaatlerini olumsuz yönde etkilemeyecek şekilde her yıl gözden geçirilmesi şeklinde bir kâr dağıtım politikası kabul etmiştir.

**7. Payların Devri**

Şirketimiz esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayıcı herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

**Bölüm II – Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık:**

**8. Şirket Bilgilendirme Politikası**

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

Şirketimiz SPK'nın Seri:VIII No:54 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 kalarak SPK'nın Seri:VIII No:54 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 Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesinde yayınlanmak üzere KAP'a bildirmektedir. Şirket Portföy bilgileri Kamuyu Aydınlatma Platformu resmi internet sitesinde yatırımcıların bilgilerine sunulmaktadır.

Spk düzenlemeleri gereği, Seri:VI,No:30 sayılı "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin Bilgi Verme ve kamuyu Aydınlatma başlıklı 32.maddesindeki yükümlülüklerini de zamanında yerine getirmektedir.

**9. Özel Durum Açıklamaları**

Şirketimiz 2012 yılı ilk çeyreğinde toplam, 20 (Yirmi) adet özel durum açıklamasında bulunmuş olup bu Özel Durum Açıklamaları ile ilgili olarak SPK ve İMKB'ından ek bir açıklama istenilmemiştir.

**10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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 özet 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 31.03.2012 tarihi itibarıyla sermaye dağılım tablosu aşağıdaki gibidir.

Şirketin Adı : TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ  
Mevcut Sermaye : 3.600.000.-TL

2012 YILI ORTAKLIK YAPISI (TL)	31 MART 2012	
<b>TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.</b>		
	<b>TOPLAM</b>	<b>%</b>
<b>ORTAĞIN ADI SOYADI</b>	<b>NOMİNAL</b>	
DAGI GİYİM SAN. TİC.A.Ş.	1.581.844,00	43,94
TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI – GERİ ALINAN PAYLAR	360.000,00	10,00
DİĞER HALKA AÇIK KISIM	1.658.156,00	46,06
<b>TOPLAM</b>	<b>3.600.000,00</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 kişilerin listesi, SPK 'nın Seri:VIII, No:54 Sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esasları Tebliği" Madde 16 gereği hazırlanmıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	
İÇSEL BİLGİLERE ERİŞİMİ OLANLARIN LİSTESİ - 31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA	
<b>ADI - SOYADI:</b>	<b>ÜNVANI:</b>
Mahmut Nedim KOÇ	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Başkan Yard.
İbrahim HASELÇİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ramazan AKTAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Genel Müdür
İsmail SUNA	Muhasebe Sorumlusu
Şeniz KATGI	Dağı Genel Müdür Yardımcısı
Ö.Faik YILMAZ	Kavram YMM – Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Ayşe KARAUSTA	Kavram YMM – Baş Denetçi
Serap BİLİR	Kavram YMM – Baş Denetçi

**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 ile 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 ayrımı 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.



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****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 Nedim KOÇ
Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Mehmet Selim TUNÇBİLEK
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İbrahim HASELÇİN
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ramazan AKTAŞ

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 yeralan 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.

**Stratejik Hedefler;** Taç Yatırım Ortaklığı, ulusal ve uluslararası borsalarda sermaye piyasası araçlarının alım satımı suretiyle portföy işletmeciliği yapmak üzerine kurulmuştur. Sektöründeki ilk yatırım ortaklığı şirketlerinden biri olarak Kurumumuzun hedefi uzun vadede kalıcı bir büyüme elde etmek ve gerek hissedarlarına gerekse yatırımcılarına memnun edici kazançlar sağlamaktır.

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

Şirket Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı olarak , 05.08.2011 tarih ve 28016 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Seri:VI,No:30 sayılı “Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği”nin 19.maddesine uygun olarak Risk yönetim sistemleri ile uyumlu politakalar belirlemiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İç kontrol yönetmeliği ve Seri:VI,No:30 sayılı “Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği” madde 18, çerçevesinde şirketimizin iş akışları, prosedürleri, çalışanlarımızın yetki ve sorumlulukları İç kontrol sistemi içerisinde belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde oluşturulmuştur.

**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.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı Yapı ve Bağımsızlığı**

Şirketimiz denetim komitesi iki üyeden oluşmaktadır.

Üye	Görevi	Üye Tanımı
İbrahim HASELÇİN	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ramazan AKTAŞ	Komite Üyesi	Bağımsız 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 2012 yılı ilk çeyreği içerisinde Genel Kurul kararıyla herhangi bir ücret ödenilmemiştir.

**TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ  
YÖNETİM KURULU**