

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN ARA
DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR**

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDEKİ
BİLANÇOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Seri:XI No:29 Konsolide olmayan

BİLANÇO (TL)	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
	Ref.	İncelemeden	Denetimden
		Geçmemiş	Geçmiş
		30.09.2010	31.12.2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		9.701.615	10.298.449
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	3.674.912	1.168.473
Finansal Yatırımlar	7	5.993.925	9.108.499
Ticari Alacaklar		15.536	-
<i>-İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>	37	-	-
<i>-Diğer Ticari Alacaklar</i>	10	15.536	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	5.063	360
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	12.180	21.117
Ara Toplam		9.701.615	10.298.449
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
Duran Varlıklar		1.725	831
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	-	-
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	1.725	824
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	-	7
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		9.703.340	10.299.280

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDEKİ
BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
Seri:XI No:29 Konsolide olmayan

BİLANÇO (TL)

	Dipnot Ref.	Bağımsız	Bağımsız
		İncelemeden Geçmemiş 30.09.2010	Denetimden Geçmiş 31.12.2009
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		20.532	38.038
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		116	73
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	92	73
-Diğer Ticari Borçlar	10	24	-
Diğer Borçlar	11	4.325	6.929
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Borç Karşılıkları	22	16.091	31.036
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Ara Toplam		20.532	38.038
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara			
İlişkin Yükümlülükler	34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		17.571	11.267
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	17.571	11.267
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		9.665.237	10.249.975
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		9.665.237	10.249.975
Ödenmiş Sermaye	27	3.600.000	3.600.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	1.655.953	1.655.953
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	6.131	6.131
Değer Artış Fonu	27	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	693.879	432.285
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	27	3.214.013	1.146.070
Net Dönem Karı/Zararı (-)		495.261	3.409.536
Azınlık Payları		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		9.703.340	10.299.280

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 ve 30 EYLÜL 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN
GELİR TABLOSU

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

GELİR TABLOSU (TL)	Dipnot Ref.	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
		İncelemeden Geçmemiş 01.01.-30.09.2010	İncelemeden Geçmemiş 01.01.-30.09.2009	İncelemeden Geçmemiş 01.07.-30.09.2010	İncelemeden Geçmemiş 01.07.-30.09.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	28	495.085.514	337.562.616	187.582.116	160.387.846
Satışların Maliyeti (-)	28	(493.794.707)	(334.966.489)	(187.447.958)	(159.332.987)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler (net)	28	(355.394)	652.519	687.668	(150.783)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar (-)		935.413	3.248.646	821.826	904.076
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28	-	-	-	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	28	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / Zarar (-)		-	-	-	-
BRÜT KAR / ZARAR (-)		935.413	3.248.646	821.826	904.076
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(205.398)	(208.423)	(60.284)	(157.478)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(233.149)	(289.508)	(72.583)	19.968
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	-	-	-	-
FAALİYET KARI / ZARARI (-)		496.867	2.750.715	688.960	766.566
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		-	-	-	-
Finansal Gelirler	32	13	(507)	13	(976)
Finansal Giderler (-)	33	(1.619)	(22.135)	-	(21.180)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI (-)		495.261	2.728.073	688.973	744.410
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	35				
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	35				
- Ertelenmiş Vergi Geliri	35				
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI (-)		495.261	2.728.073	688.973	744.410
DURDURULAN FAALİYETLER		-	-	-	-
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı (-)		-	-	-	-
DÖNEM KARI / ZARARI (-)		495.261	2.728.073	688.973	744.410
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		495.261	2.728.073	688.973	744.410
Dönem Kar / Zararının Dağılımı					
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Hisse Başına Kazanç (TL)	36	0,00138	0,00758	0,00191	0,00207
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)	36	0,00138	0,00758	0,00191	0,00207
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)	36	0,00138	0,00758	0,00191	0,00207
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)	36	0,00138	0,00758	0,00191	0,00207

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHLİ
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)	Dönem Net Karı/Zararı (-)	Toplam
31 Aralık 2008 bakiyesi	3.600.000	1.655.953	6.131	432.285	5.150.374	(2.924.304)	7.920.439
Geçmiş yıllar karlarının yedeklere aktarımı				-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	(2.924.304)	2.924.304	-
Temettü dağıtımı					(1.080.000)		(1.080.000)
Geçmiş yıllar zararlarının yedeklere aktarımı					-	-	
Net dönem karı / zararı (-)	-	-	-	-		2.728.073	2.728.073
30 Eylül 2009 Bakiyesi	3.600.000	1.655.953	6.131	432.285	1.146.070	2.728.073	9.568.512
31 Aralık 2009 bakiyesi	3.600.000	1.655.953	6.131	432.285	1.146.070	3.409.536	10.249.975
Sermaye arttırımı	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	261.594	3.147.942	(3.409.536)	-
Temettü dağıtımı	-	-	-	-	(1.080.000)		(1.080.000)
Net dönem karı / zararı (-)	-	-	-	-	-	495.261	495.261
30 Eylül 2010 bakiyesi	3.600.000	1.655.953	6.131	693.879	3.214.012	495.261	9.665.237

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHLİ
NAKİT AKIM TABLOSU

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

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş
		01.01-30.09.2010	01.01-30.09.2009
A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Dönem Karı /Zararı		495.261	2.728.073
<u>Düzeltilmeler</u>			
Amortisman (+)	18-19	435	445
Kıdem tazminatı karşılığı (+)	24	6.304	2.802
Temettü geliri	28	(63.237)	(296.817)
Finansal varlık değer artışı/azalışı	28	(538.773)	(67.314)
Faiz geliri	28	(705)	(402.885)
Vergi cezası karşılık gideri - Bsmv			299
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		(100.715)	1.964.603
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)		(11.301)	(227.118)
Finansal yatırımlardaki değişim	7	3.653.346	-
Ticari borçlardaki ve diğer borçlardaki azalışlar/(artışlar) (-)		(17.506)	221.525
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)		3.523.825	1.959.010
Faiz ödemeleri (-)			
Vergi ödemeleri (-)			
Esas Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		3.523.825	1.959.010
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal yatırımlardaki değişim			606.802
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)			
Maddi ve Maddi olmayan duran varlıklar	18	(1.329)	132
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları			
Yatırım amaçlı gayrimenkul kur farkları			
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)			
Tahsil edilen faizler (+)			
Tahsil edilen temettüleri (+)			
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit		(1.329)	606.934-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)			
Kısa vadeli finansal varlıklardaki değişim			
Alınan temettüleri		63.237	156.239
Alınan faizler		705	26.708
Ödenen temettüleri (+)		(1.080.000)	
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(1.016.058)	182.947
NAKİT VE BENZERLERİNDE MEYDANA GELEN NET ARTIŞ/AZALIŞ		2.506.438	666.852
DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU		1.168.474	1.067.611
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU		3.674.912	1.734.463

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 22 Ağustos 1994 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda menkul kıymetler portföyü işletmektir.

Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket özellikle;

- Ödünç para verme işleriyle uğraşamaz,
- Bankalar Kanunu'nda tanımlandığı üzere mevduat toplayamaz ve mevduat toplama sonucunu verecek iş ve işlemler yapamaz,
- Ticari, sınai ve zirai faaliyette bulunamaz,
- Aracılık faaliyetinde bulunamaz,

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

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 2'dir. (31 Aralık 2009: 2 kişi).

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

Ortakların detayı aşağıda gösterilmiştir.

	30.09.2010	Pay Oranı	31.12.2009	Pay Oranı
		(%)		(%)
Polinas Plastik San.ve Tic.A.Ş.	583.308	16,20	583.308	16,20
Doğu Batı Sanayi Ürünleri İhracat ve İthalat A.Ş.	360.000	10,00	360.000	10,00
Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	225.000	6,25	275.971	7,67
Diğer	2.431.692	67,55	2.380.721	66,13
Toplam	3.600.000	100,00	3.600.000	100,00

Şirket 13.11.1995 tarihinde halka arz olmuştur ve 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in % 91'i borsada işlem görmektedir.

Şirket'in fiili faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.Kanun uyarınca,Şirket,Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") ortaklık portföyünü oluşturmak,yönetmek ve gerektiğinde portföyde değişiklik yapmak için yetki belgesi almıştır.Şirket,faaliyetlerini SPK'nın Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esasları belirlediği VI/4 numaralı tebliğe göre sürdürmektedir.Şirket,İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Vergi Usul Kanunu ("VUK") Tekdüzen Hesap Planı'na uymaktadır. Finansal tablolar Türk Lirası (TL) para cinsinden düzenlenmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 9 Nisan 2008 tarihinde yayınlanan Seri XI, No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") ile 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre finansal tabloların hazırlanmasını yürürlüğe koymuştur. Tebliğ ile benimsenen standartlara aykırı olmayan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları da (TFRS) kabul edilmiştir.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, IASB tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

Finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında SPK'nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı Kararı ile "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" yazısında belirtilen düzenlemeler esas alınmıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2010 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket’in faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRS 1 (Değişiklik), “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması”;
- UFRS 2 (Değişiklik), “Hisse Bazlı Ödemeler”;
- UFRS 3 (Değişiklik), “İşletme Birleşmeleri”;
- UFRS 5 (Değişiklik), “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”;
- UFRYK 9, “Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi”;
- UFRYK 16 (2009 yılında yapılan yıllık iyileştirmelere ilişkin değişiklikler) “Yurtdışındaki Net Bir Yatırımın Finansal Riske Karşı Korunması”;
- UFRYK 17, “Nakit Dışı Varlıkların Ortaklara Dağıtımı”;
- UMS 27 (Değişiklik), “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”;
- UMS 32 (Değişiklik) “Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması”
- UMS 36 (2009 yılında yapılan yıllık iyileştirmelerdeki değişiklikler) “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”;
- UMS 38 (Değişiklik), “Maddi Olmayan Duran Varlıklar”;
- UMS 39 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” - Uygun korumalı enstrümanlar.

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

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

• UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması” Değişiklik	1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 14, “Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi” Değişiklikler	1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UMS 32 “Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Mali Tabloların Sunumu” Değişiklikler	1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UMS 24, “İlişkili Taraf Açıklamaları” Değişiklik	1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRS 9, “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme”;	1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 19, “Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması”.	1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması, veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilir.

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.6.1. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımları ifade etmektedir.

2.6.2. Finansal Yatırımlar:

Yatırım amacıyla tutulan finansal varlıklar bu kalemde gösterilir. Bunlar, UFRS 32 ve 39'da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, kredi ve alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsamaktadır.

İşletmenin kısa vadeli nakit yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım-satım karı vs elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır.

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı menkul kıymetler, satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen ve rayiç değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler:

Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler:

Şirket'in satılmaya hazır menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

2.6.3. Finansal Borçlar:

Şirket'in finansal borçları bulunmamaktadır.

2.6.4. Diğer Finansal Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.5. Ticari Alacaklar / Borçlar ve Diğer Alacaklar / Borçlar

Sabit ya da belirlenebilir ödemeleri olan türev olmayan finansal varlıklardır. Ticari alacaklar, ticari borçlar ve diğer alacaklar, diğer borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler.

2.6.6. Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar (Finansal Kiralama)

Şirket'in finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

2.6.7. Stoklar

Şirket'in stokları bulunmamaktadır.

2.6.8. Canlı Varlıklar

Şirket'in canlı varlıkları bulunmamaktadır.

2.6.9. Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar

Şirket'in devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıkları bulunmamaktadır.

2.6.10. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları bulunmamaktadır.

2.6.11. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

2.6.12. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

UMS 36 kapsamında ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki her varlık, her bir bilanço tarihinde, sözkonusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığının tespiti için değerlendirilir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

2.6.13. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile belirtilir. Amortisman, maddi varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi ile ayrılmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Demirbaşlar

Faydalı ömür

4-5-10 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.14. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in maddi olmayan varlıkları elde etme maliyetleri üzerinden kayda alınmıştır. Amortisman, varlığın faydalı ömürleri baz alınarak ayrılmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Diğer maddi olmayan duran varlıklar

Faydalı Ömür
5 yıl

2.6.15. Şerefiye

Tam konsolidasyon kapsamında hesaplamaya konu olacak iştirak bulunmamaktadır.

2.6.16. Devlet Teşvik ve Yardımları

Şirket'in yararlandığı devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

2.6.17. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

UMS 37 kapsamında ayrılan karşılıklarla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olanlar dışındaki diğer karşılıklar bu kalemdedir. (Garanti maliyetleri, ödeme talepleri, cezalar, olası zararlar, yeniden yapılandırma karşılıkları, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar, sigorta teknik karşılıkları, genel karşılıklar gibi finans sektörü faaliyetlerinde ayrılan karşılıklar, vs).

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu varlıklar ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

2.6.18. Taahhütler

Şirket'in finansal varlıkları ve finansal borçlarında değişikliğe yol açabilecek taahhütleri bulunmamaktadır.

2.6.19. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19 Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında finansal tablolarda gösterilmesi gereken borç tahakkuklarına (veya karşılıklara) bu kalemdedir yer verilir.

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hesaplama reel iskonto oranı ile gelecekte ödenecek kıdem tazminatının bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerleri bulunmaktadır.

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
İskonto oranı	%4,22	% 5,92

2.6.20. Emeklilik planları

Şirket'in emeklilik fayda planları bulunmamaktadır.

2.6.21. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Yukarıda belirtilenlerin dışındaki hesaplar burada gösterilmektedir.

2.6.22. Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye, hisse senedi ihraç primleri, sermaye düzeltmesi olumlu farkları, kardan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıl kar ve zararları ile dönem kar zararı burada gösterilir.

- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolar, en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla TMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 30 Eylül 2010 tarihli bilançoda yer alan özkaynaklar içindeki sermaye düzeltme farkları kalemi, sermayenin 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan enflasyon düzeltmelerini yansıtmaktadır.

- Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (Kar dağıtım amacı dışında ayrılmış yedekler)

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımını dışındaki belli amaçlar (örneğin iştirak satış kazançlarından vergi avantajı elde edebilmek) için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilecek olup, UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilecektir.

- Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemden netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğindeki kısıtlanmamış olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemden gösterilir.

2.6.23. Satışlar ve Satışların Maliyeti

Satış gelirleri ve maliyetleri, hisse senedi, devlet tahvili, hazine bonusu, repo devlet tahvili ve repo hazine bonusu gibi menkul kıymetlerin alım satımından oluşmaktadır.

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında, temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları ve devlet tahvilleri üzerindeki birikmiş faiz ve primi içermektedir.

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.24. Niteliklerine Göre Giderler

Giderler, yoğunluk, kar veya zarar yaratma potansiyeli ve tahmin edilebilirlik açılarından farklı olabilen finansal performansın kısımlarını ortaya koymak için, alt gruplara ayrılır. Bu analiz iki biçimden birine göre yapılır. Şirket giderlerin fonksiyonu yöntemine göre sınıflandırmaktadır. Şirket giderlerin işletme içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayalı olarak hangisi güvenilir ve tutarlı bilgi sağlıyorsa, ona dayalı bir gruplamayla analizini sunmaktadır.

2.6.25. Finansal Gelirler

Faiz içeren bir menkul kıymetin ediniminden önce ödenmemiş faizin tahakkuku durumunda; sonradan tahsil edilen faiz, edinim öncesi ve edinim sonrası dönemlere ayrılır ve yalnızca edinim sonrasına ait kısım olarak finansal tablolara yansıtılır.

2.6.26. Finansal Giderler

Kredili mevduat hesabı ile kısa ve uzun vadeli borçlanmalara uygulanan faizler, yabancı para ile borçlanmalarda, faiz maliyetlerine yönelik düzeltme olarak dikkate alındıkları ölçüde olmak üzere, kur farkları finansal giderlerde gösterilmektedir.

2.6.27. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur.

2.6.28. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

-Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler / -Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin (1) d-1 maddesi gereği, Türkiye'de kurulu menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları, kurumlar vergisinden istisnadır. Bu nedenle ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri de bulunmamaktadır.

2.6.29. Hisse Başına Kazanç

Adi hisse başına kazanç, ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kazanç veya zararının (pay), dönemin adi hisse senedi sayısının ağırlıklı ortalamasına (payda) bölünmesiyle hesaplanır. Sulandırılmış hisse başına kazancın hesaplanmasında, Şirket, ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kâr veya zarar ile ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısını, sulandırma etkisi olan potansiyel adi hisse senetlerinin etkilerine göre düzeltilir.

2.6.30. Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Amerikan Doları	1,4512	1,5057
Avro	1,9754	2,1603

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.31. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

2.7. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların UFRS'ye uygun olarak hazırlanabilmesi, yönetimin raporlanan varlık ve yükümlülükleri, koşullu borçları, gelir ve giderleri etkileyebilecek tahminler yapmasını gerektirmektedir. Gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklı olabilir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in işletme birleşmeleri yoktur.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket Türkiye'de tek bir alanda menkul kıymet yatırım ortaklığı alanında faaliyette bulunmaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kasa	381	230
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	826	1.024
Ters Repo	3.673.705	1.167.219
Toplam	<u>3.674.912</u>	<u>1.168.473</u>

Ters repoların detayı aşağıdaki gibidir.

30.09.2010

	<u>Bağlanan</u>	<u>Bağlanan</u>	<u>Bağlanan</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>30.09.2010</u>
<u>Menkul Kıymet</u>	<u>Tutar</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Tarih</u>		<u>Toplam</u>
		<u>(%)</u>			<u>Değeri</u>
TRT110511T17	3.500.000	7,00	30.09.2010	01.10.2010	3.500.671
TRT190111T13	173.000	7,10	30.09.2010	01.10.2010	173.034
Toplam	<u>3.673.000</u>				<u>3.673.705</u>

31.12.2009

	<u>Bağlanan</u>	<u>Bağlanan</u>	<u>Bağlanan</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>31.12.2009</u>
<u>Menkul Kıymet</u>	<u>Tutar</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Tarih</u>		<u>Toplam</u>
		<u>(%)</u>			<u>Değeri</u>
TRT180810T18	1.000.000	6,9	31.12.2009	04.01.2010	1.000.189
TRT020211T11	167.000	6,5	31.12.2009	04.01.2010	167.030
Toplam	<u>1.167.000</u>				<u>1.167.219</u>

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Hisse senetleri	3.992.733	6.139.757
Kamu kesimi menkul kıymetler	2.281.694	3.088.645
Menkul değerler değer düşüklüğü	(280.501)	(119.903)
Toplam	5.993.925	9.108.499

	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2009</u>
	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa</u>
	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>
Hisse senetleri	3.636.325	3.712.232	5.449.289	6.019.854
Kamu kesimi menkul kıymetler	2.172.778	2.281.694	2.935.675	3.088.645
Toplam	<u>5.809.103</u>	<u>5.993.925</u>	<u>8.384.964</u>	<u>9.108.499</u>

<u>30 Eylül 2010</u>	<u>Adet</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<i>Hisse senetleri</i>	90.000,00	374.400,00	343.800,00
Ak Enerji	0,60	1,49	1,62
Anadolu Cam	50.001,00	207.531,97	280.005,58
Andolu Hayat Emeklilik	0,69	3,70	3,97
Banvit	115.000,00	265.650,00	340.400,00
Boyner Mağazaları	60.000,00	461.750,00	561.000,00
Doğuş Otomotiv	0,67	3,92	4,16
Enka İnşaat	0,62	0,47	3,84
İş Bankası C	0,07	0,16	0,14
İş Gayrimenkul Yat.Ort.	500.000,00	360.000,00	325.000,00
Kardemir Karabük	100.000,19	217.035,42	228.000,44
Petkim Kimya	100.000,00	300.800,00	364.000,00
Tat Konserve	0,91	7,48	8,83
Türkcell	0,43	0,34	1,01
Türk Ekonomi Bankası	0,18	0,25	0,51
Tırakya Cam	31.000,00	367.236,58	403.000,00
Yapı kredi Sigorta	90.000,00	374.400,00	343.800,00
Toplam	<u>1.046.005,35</u>	<u>2.554.421,78</u>	<u>2.845.230,11</u>

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

30 Eylül 2010	Adet	Maliyet	Piyasa Değeri
<i>Yabancı hisse senetleri (*)</i>			
Powershares DB Agriculture	3.800,00	157.863,40	152.201,86
Currency Shares Euro Trust	2.100,00	441.984,90	413.822,74
GSCI Commodity Indexed TF	3.200,00	150.352,00	137.782,73
Proshares Ultrashort Lehman	2.000,00	158.048,00	90.583,90
US Natural Gaz Fund LP	7.000,00	165.347,00	64.302,67
Toplam	18.100,00	1.073.595,30	858.693,91

(*)Şirket 27.05.2009 tarihli 234 karar nolu Yönetim Kurulu kararıyla, SPK Seri V, No:60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında tebliğ hükümleri çerçevesinde, Standart Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. İle 01.04.2008 tarihinde imzalanan Portföy Yönetimi sözleşmesi ve bu sözleşmenin Ek-2'nci bölümünde yer alan karşılaştırma ölçütünün ve bant aralığının 27.05.2009 tarihinden itibaren aşağıdaki gibi belirlemiştir:

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.Karşılaştırma

Ölçütü

İmkb Ulusal Sinai Endeksi (% 50) +

Kyd 547 Günlük Dibs Endeksi (% 25) +

Kyd O/N Repo (Net) Endeksi (% 15) +

Kyd Fx Dibs Bono Endeksi Usd-TL (%10)

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.Strateji Bant Aralığı

Hisse Senedi (%30 -% 70) +

Devlet tahvili hazine bonosu/Özel sektör tahvili (%10-40)+

Ters repo (%0-%30) +

Yabancı Menkul Kıymet (% 0-%20)

Şirket, aldığı bu Yönetim Kurulu kararının ve piyasa koşullarının da etkisiyle beraber portföyüne yabancı menkul kıymet almıştır. Yukarıdaki yabancı hisse senetleri Amerikan Borsasında ihraç edilmiştir. Amerikan Borsası'nda işlem gören bu hisse senetlerinin değerlemesi her iş günü itibarıyla yapılmaktadır ve değerlendirme gününde işlem gördüğü son seansın kapanış fiyatlarının aynı gündeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile çarpılmasıyla değerlendirilmektedir.

Şirket'in yabancı menkul kıymetleri, İş Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde Luxemburg'da CEDEL adlı saklama kuruluşunda saklanmaktadır.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31 Aralık 2009	Adet	Maliyet	Piyasa Değeri
<i>Hisse senetleri</i>			
Akenerji	35.465,00	359.705,18	489.417,00
Anadolu Cam	0,60	1,49	1,12
Anadolu Hayat	123.010,00	510.559,94	607.669,40
Banvit	0,59	2,38	2,11
Bim	8.000,00	404.901,40	548.000,00
Coca Cola	32.500,00	300.083,34	471.250,00
Doğuş Otomotiv	60.000,00	288.893,88	289.200,00
Doğan Holding	300.000,00	288.000,00	306.000,00
Eczacıbaşı Yatırım	50.000,00	222.000,00	241.000,00
Gübre Fabrikaları	40.000,00	312.000,00	318.000,00
İşbankası (C)	1,11	4,64	6,94
İş GYMO	0,07	0,16	0,11
Petrol Ofisi	35.000,00	245.875,00	199.500,00
Selçuk Ecza	100.000,00	240.000,00	247.000,00
Tat Konserve	125.000,00	360.500,00	380.000,00
Tav Havalimanı	100.000,00	406.000,00	472.000,00
Turkcell	0,90	7,48	9,45
Türk Ekonomi	0,43	0,34	1,20
Trakya Cam	1,16	1,74	2,15
Toplam	1.008.980	3.938.537	4.569.059

31 Aralık 2009	Adet	Maliyet	Piyasa Değeri
<i>Yabancı hisse senetleri</i>			
Proshares Ultrashort Lehman	2.000,00	158.048,00	150.208,63
Pershires DB Agriculture	3.800,00	157.863,40	151.280,69
GSCI Commodity Indexed TF	3.200,00	150.352,00	153.316,40
US Natural Gas Fund LP	7.000,00	165.347,00	106.242,19
Currency Shares Euro Trust	2.100,00	441.984,90	451.877,13
Power Shares DB US Dolar Index			
Bullish	12.600,00	437.157,00	437.869,61
	30.700	1.510.752	1.450.795

ii) Şirket'in duran varlıklarda yer alan finansal yatırımları yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

8. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa ve uzun vadeli finansal borçlar yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR

i) Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdadır. (31.12.2009 – Yoktur).

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
İMKB takas alacakları	15.536	-
Toplam	15.536	-

ii) Uzun vadeli ticari alacaklar yoktur (31.12.2009-Yoktur).

iii) Uzun vadeli ticari borçlar yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

iv) Kısa vadeli ticari borçlar aşağıdadır. (31.12.2009 – Yoktur)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Diğer ticari borçlar	24	-
Toplam	24	-

11. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	2.318	-
Diğer çeşitli alacaklar	2.745	360
Toplam	5.063	360

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Uzun vadeli diğer alacaklar yoktur (31.12.2009-Yoktur).

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Satıcılar	4.325	6.929
Toplam	4.325	6.929

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Uzun vadeli diğer borçlar yoktur (31.12.2009-Yoktur).

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR ve BORÇLAR

Kısa ve uzun vadeli finans sektörü faaliyetinden alacaklar ve borçlar yoktur (31.12.2009-Yoktur).

13. STOKLAR

Stoklar yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Kısa ve uzun vadeli canlı varlıklar yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar 18 yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar yoktur (31.12.2009– Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Kısa ve uzun vadeli yatırım amaçlı gayrimenkuller yoktur (31.12.2009– Yoktur).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket’in 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<i>Maddi duran varlıklar</i>	<u>31.12.2009</u>	Giriş	Çıkış	<u>30.09.2010</u>
Demirbaşlar	111.412	1.329	-	112.741
Toplam	111.412	1.329	-	112.741
<i>Birikmiş amortismanlar (-)</i>				
Demirbaşlar amortismanı (-)	(110.588)	(428)	-	(111.016)
Toplam	(110.588)	(428)	-	(111.016)
Net Tutar	824	901	-	1.725

Şirket’in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<i>Maddi duran varlıklar</i>	<u>31.12.2008</u>	Giriş	Çıkış	<u>31.12.2009</u>
Demirbaşlar	111.412	-	-	111.412
Toplam	111.412	-	-	111.412
<i>Birikmiş amortismanlar (-)</i>				
Demirbaşlar amortismanı (-)	(110.187)	(401)	-	(110.588)
Toplam	(110.187)	(401)	-	(110.588)
Net Tutar	1.225	(401)	-	824

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Şirket’in maddi duran varlıkları üzerinde 1.800 TL sigorta poliçesi bulunmaktadır.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket’in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek ve rehin bulunmamaktadır.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket’in 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<i>Maddi olmayan duran varlıklar</i>	<u>31.12.2009</u>	Giriş	Çıkış	<u>30.09.2010</u>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.821	-	-	2.821
Toplam	2.821	-	-	2.821
<i>Birikmiş amortismanlar (-)</i>				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar amortismanı (-)	(2.814)	(7)	-	(2.821)
Toplam	(2.814)	(7)	-	(2.821)
Net Tutar	7	(7)	-	-

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

<i>Maddi olmayan duran varlıklar</i>	<u>31.12.2008</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2009</u>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.821	-	-	2.821
Toplam	2.821	-	-	2.821
<i>Birikmiş amortismanlar (-)</i>				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar amortismanı (-)	(2.729)	(85)	-	(2.814)
Toplam	(2.729)	(85)	-	(2.814)
Net Tutar	92	85	-	7

20. ŞEREFİYE

Şerefiye yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Devlet teşvik ve yardımları yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	13.443	18.157
Ödenecek sosyal sigorta primleri	2.648	2.838
İkramiye karşılığı	-	10.041
Toplam	16.091	31.036

b) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

Uzun vadeli borç karşılıkları yoktur (31.12.2009– Yoktur).

Finansal Tablolara Yansıtılmayan Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından, tüm menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan ve 2003, 2004, 2005, 2006, 2007 hesap dönemleri için Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) açısından inceleme başlatılmıştır. Sektördeki firmalar faaliyet konularının BSMV yaratan işlemler ihtiva etmediği yönündeki görüşlerinden hareketle, 2003 - 2007 yılları arasındaki işlemleri üzerinden BSMV hesaplamamış ve ödememiştir.

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığının, Şirket'in 2003 - 2007 hesap dönemleri için yapmış olduğu inceleme sonucunda, 447.214 TL vergi aslı ve 447.324 TL usulsüzlük ve vergi ziyai cezası kesilmiş olup, Şirket'e 6, 8 ve 12 Ağustos 2008 tarihlerinde tebliğ edilmiştir. Tebligat sonrası İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı Uzlaşma komisyonu ile yapılan uzlaşma görüşmesi sonucunda BSMV vergi aslının %70 oranında indirilmesi ve vergi ziyai cezasının da tamamen kaldırılması karara bağlanmıştır. Bu karar sonucunda Şirket, vergi dairelerine 18 Aralık 2008 ve 26 Aralık 2008 tarihlerinde toplam 260.811 TL tutarında vergi cezası ödemesi yapmıştır.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Finansal Tablolara Yansıtılmayan Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

Portföy işletmeciliği kazançlarının Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisine tabi olmaması nedeniyle, Şirket tarafından 01.01.2008–30.06.2009 tarihleri arasında Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü karşı açılmış, 88.617 TL tutarında toplam on dört tane dava bulunmaktadır. 2008 yılı Ocak-Şubat-Mart-Nisan-Mayıs-Haziran ve Kasım dönemlerine ait davalar ile 2009 yılı Ocak-Şubat dönemlerine ait davalar şirket lehine sonuçlanmıştır. Kazanılan davalar sonucunda 39.957,00 TL vergi dairesi tarafından bu dönem içerisinde şirkete iade edilmiştir.

23. TAAHHÜTLER

Şirket'in taahhütleri yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

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

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	17.571	11.267
Toplam	17.571	11.267

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı tavanı, aylık 2.517,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), kapsamında yapılan hesaplama ile ilişkin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, kıdem tazminatı karşılıklığı, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla karşılıklar, %4,22 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2009: %5,92 reel iskonto oranı). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasından 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerli 2.517,01TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
1 Ocak itibarıyla karşılık	11.267	5.341
Hizmet maliyeti/iptali(-)	5.829	5.610
Faiz maliyeti	475	316
Ödenen tazminat	-	-
30 Eylül 2010 /31 Aralık 2009 itibarıyla karşılık	17.571	11.267

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in emeklilik planları yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Dİğer Dönen Varlıklar	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Gelecek aylara ait giderler	80	9.917
Personele verilen avanslar	12.100	11.200
Toplam	12.180	21.117

Dİğer Duran Varlıklar

Dİğer duran varlıklar yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

Dİğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Dİğer kısa vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2009 -Yoktur).

Dİğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Dİğer uzun vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2009 -Yoktur).

27. ÖZKAYNAKLAR

	30 Eylül 2010	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2009	Pay Oranı (%)
Polinas Plastik San.ve Tic.A.Ş.	583.308	16,20	583.308	16,20
Doğu Batı Sanayi Ürünleri İhracat ve İthalat A.Ş.	360.000	10,00	360.000	10,00
Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	225.000	6,25	275.971	7,67
Dİğer	2.431.692	67,55	2.380.721	66,13
Toplam	3.600.000	100,00	3.600.000	100,00

Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları	1.655.953	1.655.953
Toplam	1.655.953	1.655.953

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi yoktur (31.12.2009– Yoktur).

Hisse Senedi İhraç Primleri

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Hisse senedi ihraç primleri	6.131	6.131
Toplam	6.131	6.131

Değer artış fonları yoktur (31.12.2009– Yoktur).

Yabancı para çevrim farkları yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

<u>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</u>	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Yasal yedekler	693.879	432.285
Toplam	693.879	432.285

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

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

<u>Geçmiş Yıllar Karı / (Zararı)</u>	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Olağanüstü yedekler	2.460.373	1.111.940
Geçmiş yıllar karı / (zararı)	753.639	34.130
Toplam	3.214.012	1.146.070

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

	<u>01.01.-</u>	<u>01.01.-</u>	<u>01.07.-</u>	<u>01.07.-</u>
<u>Satış gelirleri</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2009</u>
Hisse senedi satış geliri	18.515.861	24.910.375	4.709.829	8.247.693
Devlet tahvili satış geliri	4.300.000	1.821.132	1.500.000	1.200.000
Repo devlet tahvili/ hazine bonusu satış gelirleri	472.269.653	310.831.109	181.372.287	150.940.153
Toplam	495.085.514	337.562.616	187.582.116	160.387.846

	<u>01.01.-</u>	<u>01.01.-</u>	<u>01.07.-</u>	<u>01.07.-</u>
<u>Satışların maliyeti (-)</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2009</u>
Hisse senedi satış maliyeti	(17.479.462)	(22.717.133)	(4.660.943)	(7.484.092)
Devlet tahvili satış maliyeti	(4.168.245)	(1.533.356)	(1.464.015)	(955.896)
Repo devlet tahvili/ hazine bonosu satış maliyeti	(472.147.000)	(310.716.000)	(181.323.000)	(150.892.999)
Toplam	(493.794.707)	(334.966.489)	(187.447.958)	(159.332.987)

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-) (devamı)

<u>Esas faaliyetlerden elde edilen diğer gelirler/(giderler) ,net</u>	<u>01.01.- 30.09.2010</u>	<u>01.01.- 30.09.2009</u>	<u>01.07.- 30.09.2010</u>	<u>01.07.- 30.09.2009</u>
Hisse senedi temettü gelirleri	63.237	134.157	-	0
Tahvil-bono kupon itfa gelirleri	79.480	162.660	13.747	65.160
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	184.823	329.148	653.482	(458.064)
Geçmiş yıl değer artış / (azalış) iptali	(723.595)	(261.834)	(60)	(46.147)
Menkul kıymetlerden elde edilen faiz gelirleri	-	287.775	-	287.775
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	40.662	613	20.500	493
Toplam	(355.394)	652.519	687.668	(150.783)

29. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)

<u>Pazarlama Giderleri (-)</u>	<u>01.01.- 30.09.2010</u>	<u>01.01.- 30.09.2009</u>	<u>01.07.- 30.09.2010</u>	<u>01.07.- 30.09.2009</u>
Komisyon giderleri	(58.466)	(81.096)	(13.268)	(30.151)
Portföy yönetim ücretleri	(146.932)	(127.327)	(47.016)	(127.327)
Toplam	(205.398)	(208.423)	(60.284)	(157.478)

<u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u>	<u>01.01.- 30.09.2010</u>	<u>01.01.- 30.09.2009</u>	<u>01.07.- 30.09.2010</u>	<u>01.07.- 30.09.2009</u>
Personel giderleri	(149.199)	(133.491)	(52.028)	(40.829)
Kira giderleri	(13.816)	(14.439)	(4.759)	(4.599)
Amortisman giderleri	(428)	(445)	(230)	(165)
Bilgi işlem giderleri	(9.038)	(8.675)	(3.013)	(2.840)
Müşavirlik giderleri	(27.435)	(34.750)	(10.325)	(9.440)
Portföy yatırım danışmanlık gideri	-	-	-	80.511
Portföy başarı primi giderleri (*)	-	(66.871)	-	-
Vergi, resim ve harç giderleri (BSMV)	(1.550)	(12.670)	(219)	29
Diğer	(31.684)	(18.167)	(2.010)	(2.699)
Toplam	(233.149)	(289.508)	(72.583)	19.968

Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri yoktur (31.12.2009 –Yoktur).

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamını genel yönetim giderleri içerisinde göstermektedir.

31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ (-)

Şirket'in diğer faaliyet gelir ve giderleri (-) yoktur (31.12.2009 –Yoktur).

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

32. FİNANSAL GELİRLER

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2009</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2009</u>
Finansal gelirler				
Kur farkı gelirleri	13	(507)	13	(976)
Toplam	13	(507)	13	(976)

33. FİNANSAL GİDERLER (-)

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2009</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2009</u>
Finansal giderler (-)				
Kur farkı giderleri	(1.619)	(22.135)	-	(21.180)
Toplam	(1.619)	(22.135)	0	(21.180)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur (31.12.2009- Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi d/1 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Bu nedenle 30 Eylül 2010 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü mevcut değildir, (31.12.2009- Yoktur).

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ /SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2009</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2009</u>
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	360.000.000	360.000.000	360.000.000	360.000.000
Net dönem karı(zararı) (TL)	495.261	2.728.073	688.973	744.410
Hisse başına kazanç / (kayıp)	0,00138	0,00758	0,00191	0,00207

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR

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

İlişkili taraflardan alacaklar yoktur (31.12.2009– Yoktur)

<u>Ortaklara Borçlar</u>	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Ortaklara ödenecek temettüleri	9	6
Ortaklara diğer borçlar	83	67
Toplam	92	73

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR(devamı)

<u>İlişkili taraflarla olan işlemler</u>	<u>01.01-30.09.2010</u>	<u>01.01-31.12.2009</u>
Portföy yönetim ücreti giderleri	146.932	177.170
Komisyon giderleri (kurtaj gideri) (*)	53.328	100.673
Kira gideri(**)	13.816	18.904
Verilen diğer komisyonlar	5.137	4.964
Portföy başarı primi giderleri (***)	-	66.871
Toplam	<u>219.213</u>	<u>368.582</u>

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

(**) Şirket 2008 yılı içerisinde kiracı olarak Standard Ünlü Menkul Değerler AŞ'ye ait ofise taşınmıştır. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 13.816,00 TL tutarındaki Standard Ünlü Menkul Değerler AŞ'ye olan diğer borçlar kira giderlerinden oluşmaktadır.

(***) Şirket ile Standard Ünlü Menkul Değerler AŞ arasında, 24 Ocak 2006 tarihinde Şirket'e ait portföyün yönetimi hususunda portföy yöneticiliği çerçeve sözleşmesi imzalanmıştır. Standard Ünlü Menkul Değerler AŞ, bu anlaşma çerçevesinde 31 Mart 2008 tarihine kadar Şirket'e ait portföyü vekil sıfatıyla yönetmiştir. 1 Nisan 2008 tarihi itibarıyla yapılan portföy yöneticiliği sözleşmesine istinaden Şirket'e ait portföyün yönetimi Standard Ünlü Menkul Değerler AŞ'den Standard Ünlü Portföy Yönetimi AŞ'ye geçmiştir ve Şirket'e ait portföyün yönetimi Standard Ünlü Portföy Yönetimi AŞ tarafından vekil sıfatıyla yönetilmeye başlanmıştır. 31.12.2009'daki portföy yöneticiliği hizmetleri ve portföy başarı primi Standard Ünlü Portföy Yönetimi AŞ'nin Şirket'e verdiği hizmetlerden kaynaklanmaktadır.

<u>Üst düzey yöneticilere ödenen maaş ve ücretler:</u>	<u>01.01-30.09.2010</u>	<u>01.01-31.12.2009</u>
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar	-	-
-Huzur hakkı	-	-
-Ücretler	116.010	132.300
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Toplam	<u>116.010</u>	<u>132.300</u>

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski ve likidite riskidir.

Faiz oranı riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Hali hazırda Şirket genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

Likidite risk yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Dönen Varlıklar	9.701.615	10.298.449
Kısa Vadeli Borçlar	<u>20.532</u>	<u>38.038</u>
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	<u>472,51</u>	<u>270,74</u>

Kredi riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. Şirket'in finansal araçlardan dolayı maruz kaldığı kredi riskine ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki tablolarda verilmiştir.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

Cari Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters Repo	Diğer
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski				5.063	5.993.925	3.673.705	1.207
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				-	2.281.694	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri				5.063	3.712.232	3.673.705	1.207
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)							
-Değer düşüklüğü (-)							
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)							
-Değer düşüklüğü (-)							
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar							

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Önceki Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters Repo	Diğer
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski				360	9.108.499	1.167.219	1.254
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				-	3.088.645	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri				360	6.019.854	1.167.219	1.254
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)							
-Değer düşüklüğü (-)							
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)							
-Değer düşüklüğü (-)							
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar							

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri (devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları yoktur. (31 Aralık 2009 Yoktur.)

Likidite riskine ilişkin açıklamalar

30 Eylül 2010

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.441	4.441	4.441			
Banka kredileri		-	-			
Borçlanma senedi ihraçları		-	-			
Finansal kiralama yükümlülükleri		-	-			
Ticari borçlar	116	116	116			
Diğer borçlar	4.325	4.325	4.325			

31 Aralık 2009

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	7.002	7.002	7.002			
Banka kredileri		-	-			
Borçlanma senedi ihraçları		-	-			
Finansal kiralama yükümlülükleri		-	-			
Ticari borçlar	73	73	73			
Diğer borçlar	6.929	6.929	6.929			

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski (devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	Cari Dönem			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar				
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dâhil)	1.073.595	739.798		
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
3. Diğer				
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.073.595	739.798		
5. Ticari Alacaklar				
6a. Parasal Finansal Varlıklar				
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
7. Diğer				
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-		
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.073.595	739.798		
10. Ticari Borçlar				
11. Finansal Yükümlülükler				
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler				
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükler				
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	-	-		
14. Ticari Borçlar				
15. Finansal Yükümlülükler				
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler				
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler				
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-		
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-		
19. Bilânço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-		
19a. Aktif Karakterli Bilânço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
19b. Pasif Karakterli Bilânço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.073.595	739.798		
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	1.073.595	739.798		
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri				
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
25. İhracat****				
26. İthalat****				

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	107.360	(107.360)	107.360	(107.360)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	107.360	(107.360)	107.360	(107.360)
Avro'nun TL karşısında % ... Değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü				
5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)				
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % ... Değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü				
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	107.360	(107.360)	107.360	(107.360)

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Faiz Riski

Faiz Pozisyonu Tablosu		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	9.667.630	10.275.718
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler			
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			
Finansal yükümlülükler			

Piyasa riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki uygulaması bulunmamaktadır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonraki olaylar yoktur.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

a) 28 Şubat 2009 Tarihli ve 27155 Sayılı T.C. Resmî Gazetesinde yayımlanan, Madde 32–(8) bendinde yapılan değişiklik üzerine, 6802 sayılı Gider Vergileri Kanununun 29’uncu maddesinin birinci fıkrasının (t) bendinde yer alan hususlara ilişkin olarak Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri kazançlar üzerinden Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisinden (BSMV) müstesnadır.

b) Finansal tablolar yayınlanmak üzere **27 Ekim 2010** tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetimi’nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.