

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2010 TARİHİ

İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLAR

VE

DİPNOTLARI

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 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 Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31.03.2010 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009 |
|---|----------------|--|---|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 10.916.817 | 10.298.449 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 6 | 3.635.475 | 1.168.473 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | 7.244.903 | 9.108.499 |
| Ticari Alacaklar | | 21.754 | - |
| -İlişkili Taraflardan Alacaklar | | - | - |
| -Diğer Ticari Alacaklar | 10 | 21.754 | - |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 12 | - | - |
| Diğer Alacaklar | 11 | 860 | 360 |
| Stoklar | 13 | - | - |
| Canlı Varlıklar | 14 | | - |
| Diğer Dönen Varlıklar | 26 | 13.825 | 21.117 |
| Ara Toplam | | 10.916.817 | 10.298.449 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | 34 | - | - |
| Duran Varlıklar | | 646 | 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 | 646 | 824 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 19 | - | 7 |
| Şerefiye | 20 | | - |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 35 | | - |
| Diğer Duran Varlıklar | 26 | | - |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 10.917.463 | 10.299.280 |

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

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

Seri: XI No: 29 Konsolide olmayan

| KAYNAKLAR | | | |
|--|----|-------------------|-------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 281.734 | 38.038 |
| Finansal Borçlar | 8 | | - |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 9 | | - |
| Ticari Borçlar | 10 | 266.168 | 73 |
| -İlişkili Tarafalara Borçlar | 37 | 100 | 73 |
| -Diğer Ticari Borçlar | | 266.068 | - |
| Diğer Borçlar | 11 | 5.130 | 6.929 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar | 12 | | - |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | 21 | | - |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 35 | | - |
| Borç Karşılıkları | 22 | 10.436 | 31.036 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 26 | - | - |
| Ara Toplam | | 281.734 | 38.038 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler | 34 | - | - |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 12.874 | 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 | 12.874 | 11.267 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 35 | | - |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 26 | - | - |
| ÖZKAYNAKLAR | | 10.622.855 | 10.249.975 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | 10.622.855 | 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 | 432.285 | 432.285 |
| Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-) | 27 | 4.555.606 | 1.146.070 |
| Net Dönem Karı/Zararı (-) | | 372.880 | 3.409.536 |
| Azınlık Payları | | - | - |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 10.917.463 | 10.299.280 |

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2010 ve 31 MART 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 | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2010 | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2009 |
|--|---------------|--|--|
| | Ref. | | |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | | |
| Satış Gelirleri | 28 | 7.063.644 | 9.156.294 |
| Satışların Maliyeti (-) | 28 | (6.106.343) | (8.928.321) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler (net) | 28 | (441.913) | 160.084 |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar (-) | | 515.388 | 388.057 |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler | | - | - |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-) | | - | - |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / Zarar (-) | | - | - |
| BRÜT KAR / ZARAR (-) | | 515.388 | 388.057 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | 29 | (69.384) | (65.997) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 29 | (73.124) | (90.595) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | 29 | - | - |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | | - | - |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | | - | - |
| FAALİYET KARI / ZARARI (-) | | 372.880 | 231.465 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | | - | - |
| Finansal Gelirler | | - | - |
| Finansal Giderler (-) | | - | - |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI (-) | | 372.880 | 231.465 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-) | | - | - |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI (-) | | 372.880 | 231.465 |
| DURDURULAN FAALİYETLER | | - | - |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı (-) | | - | - |
| DÖNEM KARI / ZARARI (-) | | 372.880 | 231.465 |
| Diğer kapsamlı gelir | | - | - |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI) | | - | - |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | 372.880 | 231.465 |
| Dönem Kar / Zararının Dağılımı | | | |
| Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı | | | |
| Hisse Başına Kazanç (TL) | 36 | 0,00104 | 0,00064 |
| Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL) | 36 | 0,00104 | 0,00064 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL) | 36 | 0,00104 | 0,00064 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL) | 36 | 0,00104 | 0,00064 |

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2010 VE 31 MART 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(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 | | | | 48.814 | | | |
| Transferler | - | - | - | - | 36.420 | | 36.420 |
| Temettü dağıtımı | | | | | | | - |
| Geçmiş yıllar zararlarının yedeklere aktarımı | | | | | (2.924.304) | 2.924.304 | |
| Net dönem karı / zararı (-) | - | - | - | - | | 231.465 | 231.465 |
| 31 Mart 2009 bakiyesi | 3.600.000 | 1.655.953 | 6.131 | 481.099 | 2.262.490 | 231.465 | 8.188.324 |
| 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 | - | - | - | - | 3.409.536 | (3.409.536) | - |
| Temettü dağıtımı | - | - | - | - | - | | - |
| Net dönem karı / zararı (-) | - | - | - | - | | 372.880 | 372.880 |
| 31 Mart 2010 bakiyesi | 3.600.000 | 1.655.953 | 6.131 | 432.285 | 4.555.606 | 372.880 | 10.622.855 |

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2010 ve 31 MART 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN
NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

| | Dipnot | Bağımsız Sınırlı | Bağımsız Sınırlı |
|---|--------|---------------------|---------------------|
| | | Denetimden Geçmemiş | Denetimden Geçmemiş |
| | | 01.01-31.03.2010 | 01.01-31.03.2009 |
| A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | |
| Dönem Karı /Zararı | | 372.880 | 231.465 |
| <u>Düzeltilmeler</u> | | | |
| Amortisman (+) | 18-19 | 185 | 152 |
| Kıdem tazminatı karşılığı (+) | 24 | 1.607 | 2.433 |
| Temettü geliri | 28 | (21.754) | (179.224) |
| Finansal varlık değer artış/azalışı | 28 | (630.579) | - |
| Faiz geliri | 28 | 107.298 | (26.708) |
| İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+) | | (170.363) | 28.118 |
| Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-) | | (14.962) | (54.929) |
| Finansal yatırımlardaki değişim | | 2.494.175 | - |
| Ticari borçlardaki ve diğer borçlardaki azalışlar/(artışlar) (-) | | 243.696 | (96.218) |
| Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+) | | 2.552.546 | (123.029) |
| Faiz ödemeleri (-) | | | |
| Vergi ödemeleri (-) | | | |
| Esas Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit | | 2.552.546 | (123.029) |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI | | | |
| Finansal yatırımlardaki değişim | | | 606.802 |
| Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-) | | | |
| Maddi ve Maddi olmayan duran varlıklar | | - | 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 | | - | 606.934- |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI | | | |
| Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+) | | | |
| Kısa vadeli finansal varlıklardaki değişim | | | |
| Alınan temettüleri | | 21.754 | 156.239 |
| Alınan faizler | | (107.298) | 26.708 |
| Ödenen temettüleri (+) | | | |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | | (85.544) | 182.947 |
| NAKİT VE BENZERLERİNDE MEYDANA GELEN NET ARTIŞ/AZALIŞ | | 2.467.002 | 666.852 |
| DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU | | 1.168.473 | 1.067.611 |
| DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU | | 3.635.475 | 1.734.463 |

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket bu amaç dahilinde;

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

Şirket özellikle;

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

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

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 2'dir. (31 Mart 2009: 2 kişi).

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

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

| | Ortaklık payı (%) | Ortaklık payı (%) | | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| 31.03.2010 | 31.12.2009 | | | |
| 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 |
| Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş. | 300.000 | 8,33 | 275.971 | 7,67 |
| Diğer | 2.356.692 | 65,46 | 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 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in % 91'i halka açıktır. Şirket kayıtlı sermaye tavanına tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 20.000.000 TL'dir.

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.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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.

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)

Değişiklik, özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan gelir gider işlemlerinin içermesini öngörmektedir. Hissedarlar dışındakilerle yapılan gelir gider işlemlerinin ise özsermaye değişim tablosundan ayrı olarak “Kapsamlı Gelir Tablosu”nda gösterilmesi gerekmektedir. Direk olarak özsermaye altında takip edilen de dahil olmak üzere, tüm gelir gider kalemleri tek bir tablo

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

("Kapsamlı Gelir Tablosu") veya iki ayrı tablo olarak ("Gelir Tablosu" ve "Kapsamlı Gelir Tablosu") gösterilebilmektedir. Buna bağlı olarak Şirket, gelir ve giderlerini tek tabloda göstermeyi seçmiş ve finansal tablolar ve dipnotlar değişikliklere göre hazırlanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri"

UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri", UMS 14 'Bölümlere Göre Raporlama'nın yerine geçmektedir. Bu standart, bölümlere göre raporlamanın yönetimin bakış açısına göre hazırlanan ve iç raporlamada kullanılan bölümlerle kriterleri baz alınarak yapılmasını getirmektedir. Bu nedenle, faaliyet bölümleri, karar almaya yetkili merciiye iç raporlamada sunulan bölümlerle tutarlı olacak şekilde raporlanmaktadır. Bu durum daha önceden raporlanan bölüm sayısında herhangi bir değişikliğe sebep olmamıştır.

UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları"

Şirket, 1 Ocak 2009 tarihidен itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerli olan UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları" yorumunu uygulamayı benimsemiştir. Önceki uygulamada kullanıldıkça satışlardan indirim olarak gösterilmekte olan hediye puanlar UFRYK 13'e göre, müşteri sadakat programları satış işlemlerinin farklı bir bileşeni şeklinde muhasebeleşmeye başlamıştır. Tahsil edilen satış bedelinin gerçeğe uygun değerinin bir kısmı müşteri şirket kartı kullanım yükümlülükleri olarak kazanılmamış gelire dağıtılarak, söz konusu menfaatler müşteri tarafından kullanıldıkça gider kaydedilmektedir. UFRYK 13'ün 1 Ocak 2009'den başlayan dönemden itibaren uygulanması ile birlikte önceki dönem mali tabloları 8 numaralı Uluslararası Finansal Raporlama Standardı "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar" ("UMS 8")'e istinaden yeniden düzenlenmiştir.

UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar"

1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. UFRYK 15, 3 Temmuz 2008 tarihinde yayımlanmıştır ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRYK 15, bir gayri menkulün inşaatı için yapılan anlaşmanın, UMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" standardı veya UMS 18 "Hâsılat" standardı kapsamına girip girmediğinin ve buna bağlı olarak da böyle bir gayrimenkul inşasından elde edilen gelirin ne zaman muhasebeleştirileceğinin belirlenmesi konusunda yol gösterir.

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

- UFRS 1 (Değişiklik), "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması",
- UFRS 2 (Değişiklik), "Hisse Bazlı Ödemeler",
- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar",
- UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum",
- UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: "Muhasebeleştirme ve Ölçme",
- UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletme İle İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması",

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

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

| | | |
|--------|--|--|
| TFRS 5 | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler - Satış amaçlı elde tutulan veya durdurulan faaliyetler olarak sınıflanan duran varlıklar ile ilgili açıklamalar | 1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. |
| TFRS 8 | Faaliyet Bölümleri - Faaliyet alanı varlıkları ile ilgili açıklamalar | 1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. |
| TMS 1 | Finansal Tabloların Sunuluşu - Dönüştürülebilir araçların dönen/duran sınıflaması | 1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. |
| TMS 7 | Nakit Akış Tablosu - Kayda alınmayan varlıklara ilişkin harcamaların sınıflanması | 1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. |
| TMS 17 | Kiralama İşlemleri - Arazi ve binalara ilişkin kiralama sınıflaması | 1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. |
| TMS 36 | Varlıklarda Değer Düşüklüğü -Nakit yaratan birim ve şerefiye değer düşüklüğü testi | 1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. |
| TMS 39 | Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme -Saklı türev ürünlere benzer nitelikteki kredilerin erken itfa işlemleri -İşletme birleşmeleri sözleşmelerinde kapsam muafiyetleri -Nakit akış riskinden korunma muhasebesi | 1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. |

Şirket yöneticileri, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

2.5. Netleştirme

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

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.6.1. Nakit ve Nakit Benzerleri

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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.

2.6.5. 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

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

Şirket'in stokları bulunmamaktadır.

2.6.8. Canlı Varlıklar

Şirket'in canlı varlıkları bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.9. Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar

Şirket'in devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıkları bulunmamaktadır.

2.6.10. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları bulunmamaktadır.

2.6.11. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

2.6.12. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

2.6.13. Maddi Duran Varlıklar

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

Maddi Duran Varlıklar
Döşeme ve demirbaşlar

Faydalı ömür
4-5-10 yıl

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

2.6.14. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Diğer maddi olmayan duran varlıklar

Faydalı Ömür
5 yıl

2.6.15. Şerefiye

Tam konsolidasyon kapsamında hesaplamaya konu olacak iştirak bulunmamaktadır.

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

2.6.16. Devlet Teşvik ve Yardımları

Şirket'in yararlandığı devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

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

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

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

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---------------|---------------------|-----------------------|
| İskonto oranı | % 5,92 | % 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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.22. Özkaynaklar (devamı)

- 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, 31 Aralık 2009 tarihli bilançoda yer alan özkaynaklar içindeki sermaye düzeltme farkları kalemi, sermayenin 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan enflasyon düzeltmelerini yansıtmaktadır.

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

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

- Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

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

2.6.23. Satışlar ve Satışların Maliyeti

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

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

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

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.6.24. Niteliklerine Göre Giderler

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

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

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

sonrasına ait kısım olarak finansal tablolara yansıtılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.26. Finansal Giderler

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

2.6.27. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur.

2.6.28. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

2.6.29. Hisse Başına Kazanç

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

2.6.30. Kur değişiminin etkileri

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

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

| | <u>31 Mart 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|-----------------|---------------------|-----------------------|
| Amerikan Doları | 1,5230 | 1,5057 |
| Euro | 2,0503 | 2,1603 |

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.

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

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

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|----------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kasa | 882 | 230 |
| Bankalar (Vadesiz Mevduat) | 938 | 1.024 |
| Ters repo alacakları | 3.633.656 | 1.167.219 |
| Toplam | 3.635.475 | 1.168.473 |

Ters repoların detayı aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2010

| Ters repolar | Bağlanan Tutar | Faiz Oranı | Bağlanan Tarih | Vade Tarihi | Toplam Değer |
|--------------|------------------|------------|----------------|-------------|------------------|
| TRT160714T17 | 3.000.000 | 6,60 | 31.03.2010 | 01.04.2010 | 3.000.542 |
| TRT050510T16 | 500.000 | 6,60 | 31.03.2010 | 01.04.2010 | 500.090 |
| TRT140410T16 | 133.000 | 6,25 | 31.03.2010 | 01.04.2010 | 133.023 |
| | 3.633.000 | | | | 3.633.656 |

31 Aralık 2009

| Ters repolar | Bağlanan Tutar | Faiz Oranı | Bağlanan Tarih | Vade Tarihi | Toplam Değer |
|--------------|------------------|------------|----------------|-------------|------------------|
| TRT180810T18 | 1.000.000 | 6,90 | 31.12.2009 | 04.01.2010 | 1.000.189 |
| TRT020211T11 | 167.000 | 6,50 | 31.12.2009 | 04.01.2010 | 167.030 |
| | 1.167.000 | | | | 1.167.219 |

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Hisse senetleri | 5.167.715 | 6.139.757 |
| Kamu kesimi menkul kıymetler | 2.316.412 | 3.088.645 |
| Menkul değerler değer düşüklüğü | (239.223) | (119.903) |
| Toplam | 7.244.903 | 9.108.499 |

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

| | 31.03.2010 | 31.03.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2009 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Maliyet | Piyasa | Maliyet | Piyasa |
| | Değeri | Değeri | Değeri | Değeri |
| Hisse senetleri | 4.890.528 | 4.928.492 | 5.449.289 | 6.019.854 |
| Kamu kesimi menkul kıymetler | 2.194.093 | 2.316.412 | 2.935.675 | 3.088.645 |
| Toplam | 7.084.621 | 7.244.903 | 8.384.964 | 9.108.499 |

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. ile 01.04.2005 tarihinde imzalanan Portföy Yönetimi sözleşmesi ve bu sözleşmenin Ek-2'nci bölümünde yer alan karşılaştırma ölçütünün ve bant aralığının 27.05.2009 tarihinden itibaren aşağıdaki gibi belirlemiştir:

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. ABD Borsası'nda işlem gören bu hisse senetlerinin değerlemesi her iş günü itibariyle 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.

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).

10. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kısa Vadeli Ticari Alacaklar | 21.754 | - |
| Toplam | 21.754 | - |

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

ii) Kısa vadeli ticari borçlar aşağıdadır.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

| Kısa Vadeli Ticari Borçlar | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|
| İMKB takas borçları | 265.650 | - |
| Diğer ticari borçlar | 418 | - |
| Toplam | 266.068 | - |

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

11. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR

| Diğer Alacaklar | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|-----------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kısa Vadeli Diğer Alacaklar | 410 | - |
| Diğer | 450 | 360 |
| Toplam | 860 | 360 |

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Uzun vadeli diğer alacaklar yoktur (31.12.2009-Yoktur).

Diğer Borçlar

| Kısa Vadeli Diğer Borçlar | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Satıcılar | 5.130 | 6.929 |
| Toplam | 5.130 | 6.929 |

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 yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

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).

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

| Maddi duran varlıklar | 31 Aralık 2009 | Giriş | Çıkış | 31 Mart 2010 |
|--|-----------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Demirbaşlar | 111.412 | - | - | 111.412 |
| Toplam | 111.412 | - | - | 111.412 |
| <i>Birikmiş amortismanlar (-)</i> | | | | |
| Demirbaşlar amortismanı (-) | (110.588) | (178) | - | (110.766) |
| Toplam | (110.588) | (178) | - | (110.766) |
| Net Tutar | 824 | (178) | - | 646 |

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

| <i>Maddi duran varlıklar</i> | 31 Aralık 2008 | Giriş | Çıkış | 31 Aralık 2009 |
|--|-----------------------|--------------|--------------|-----------------------|
| 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 |

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde 1.800 TL sigorta poliçesi bulunmaktadır. 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek ve rehin bulunmamaktadır.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

| Maddi olmayan duran varlıklar | 31 Aralık 2009 | Giriş | Çıkış | 31 Mart 2010 |
|---|-----------------------|--------------|--------------|---------------------|
| 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.
31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

| <u>Maddi olmayan duran varlıklar</u> | <u>31.12.2008</u> | <u>Giriş</u> | <u>Çıkış</u> | <u>31.12.2009</u> |
|---|--------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 2.821 | - | - | 2.821 |
| Toplam | 2.821 | - | - | 2.821 |
| <u>Birikmiş amortismanlar (-)</u> | | | | |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar amortismanı (-) | (2.729) | (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 | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|---------------------|-----------------------|
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler | 7.881 | 18.157 |
| Ödenecek sosyal sigorta primleri | 2.554 | 2.838 |
| İkramiye karşılığı | - | 10.041 |
| Toplam | 10.436 | 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 YTK usulsüzlük ve vergi ziyayı cezası kesilmiş olup, Şirket'e 6, 8 ve 12 Ağustos 2008 tarihlerinde tebliğ edilmiştir. Tebliğat sonrası İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı Uzlaşma komisyonu ile yapılan uzlaşma görüşmesi sonucunda BSMV vergi aslının %70 oranında indirilmesi ve vergi ziyayı cezasının da tamamen kaldırılması karara bağlanmıştır. Bu karar sonucunda Şirket, vergi dairelerine 18 Aralık 2008 ve 26 Aralık 2008 tarihlerinde toplam 260,811 TL tutarında vergi cezası ödemesi yapmıştır.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Portföy işletmeciliği kazançlarının Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisine tabi olmaması nedeniyle, Şirket tarafından Ocak 2008 ile Şubat 2009 dönemleri arasında Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü karşı açılmış, 88.617 TL tutarında toplam 14 tane dava bulunmaktadır. Davalar devam etmektedir. Şirket aleyhte sonuçlanan davaları için beyan döneminde ihtirazi kayıtla ödemede bulunduğundan karşılık ayırmamıştır.

23. TAAHHÜTLER

Şirket’in taahhütleri yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

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

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 12.874 | 11.267 |
| Toplam | 12.874 | 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.

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

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.427,04 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla karşılıklar, %5,92 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 Ocak 2010 – 31 Mart 2010 tarihleri arasında geçerli 2.427,04 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

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

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|----------------------------|---------------------|-----------------------|
| 1 Ocak itibariyle karşılık | 11.267 | 5.341 |
| Hizmet maliyeti/iptali (-) | 1.517 | 5.610 |
| Faiz maliyeti | 90 | 316 |
| | 12.874 | 11.267 |

25. EMEKLİLİK PLANLARI

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| Diğer Dönen Varlıklar | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Gelecek aylara ait giderler | 6.825 | 9.917 |
| Personele verilen avanslar | 7.000 | 11.200 |
| Toplam | 13.825 | 21.117 |

Diğer Duran Varlıklar

Diğer duran varlıklar yoktur (31.12.2009 – Yoktur).

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Diğer kısa vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2009 -Yoktur).

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Diğer uzun vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2009 -Yoktur).

27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

| SERMAYE | 31.03.2010 | Ortaklık payı (%) | 31.12.2009 | Ortaklık payı (%) |
|---|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| 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 |
| Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş. | 300.000 | 8,33 | 275.971 | 7,67 |
| Diğer | 2.356.692 | 65,46 | 2.380.721 | 66,13 |
| Toplam | 3.600.000 | 100,00 | 3.600.000 | 100,00 |

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

| <u>Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları</u> | <u>31 Mart 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|--|----------------------------|------------------------------|
| 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).

| <u>Hisse Senedi İhraç Primleri</u> | <u>31 Mart 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|---|----------------------------|------------------------------|
| 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).

| <u>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</u> | <u>31 Mart 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|---|----------------------------|------------------------------|
| Yasal yedekler | 432.285 | 432.285 |
| Toplam | 432.285 | 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>31 Mart 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|---|----------------------------|------------------------------|
| Olağanüstü yedekler | 1.146.070 | 1.111.940 |
| Geçmiş yıllar karı / (zararı) | 3.409.536 | 34.130 |
| Toplam | 4.555.606 | 1.146.070 |

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

| <u>Satış Gelirleri</u> | <u>01.01.-31.03.2010</u> | <u>01.01.-31.03.2009</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Hisse senetleri satışları | 5.763.644 | 8.535.162 |
| Devlet tahvili / Hazine Bonosu satışları | 1.300.000 | 621.132 |
| Toplam | 7.063.644 | 9.156.294 |

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

| <u>Satışların Maliyeti (-)</u> | <u>01.01.-31.03.2010</u> | <u>01.01.-31.03.2009</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Hisse senetleri maliyetleri | (4.846.763) | (8.350.861) |
| Devlet Tahvili / Hazine Bonosu maliyetleri | (1.259.580) | (577.460) |
| Toplam | (6.106.343) | (8.928.321) |

| <u>Esas Faaliyetlerden Elde Edilen Diğer Gelirler/(Giderler) ,net</u> | <u>01.01.-31.03.2010</u> | <u>01.01.-31.03.2009</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Ters repo fazi gelirleri | 41.565 | 26.708 |
| Menkul kıymetler faiz gelirleri | 65.733 | - |
| Temettü gelirleri | 21.754 | 156.239 |
| Menkul kıymetler değer artışı | 391.356 | 390.917 |
| Menkul kıymetler değer (azalışı) | (239.223) | (413.902) |
| Geçmiş yıl değer artış / (azalış) iptali | (723.753) | - |
| Diğer gelirler | 656 | 122 |
| Toplam | (441.913) | 160.084 |

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

| <u>Pazarlama Giderleri (-)</u> | <u>01.01.-31.03.2010</u> | <u>01.01.-31.03.2009</u> |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Komisyon giderleri | (17.085) | (26.873) |
| Portföy yönetim ücretleri | (52.299) | (39.124) |
| Toplam | (69.384) | (65.997) |

(*)1 Nisan 2008 tarihi itibarıyla yapılan portföy yöneticiliği sözleşmesine istinaden Şirket'e ait portföyün yönetimi Standard Ünlü Menkul Değerler AŞ'den Standard Ünlü Portföy Yönetimi AŞ'ye geçmiştir ve Şirket'e ait portföyün yönetimi Standard Ünlü Portföy Yönetimi AŞ tarafından vekil sıfatıyla yönetilmeye başlanmıştır. Bu sözleşme çerçevesinde; portföy getirisi Karşılaştırma Ölçütü Getiri'yi aşması halinde, aşılan tutarının % 20'si portföy başarı primi gideri olarak portföy yöneticisi olan Standard Ünlü Portföy Yönetimi AŞ'ye ödenmektedir. Dipnot 7'de gösterilen Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.Karşılaştırma Ölçütü, 27.05.2009 tarihli 234 karar nolu yönetim kurulu kararıyla,SPK Seri V, No:60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında tebliğ hükümleri çerçevesinde belirlenmiştir. Karşılaştırma Ölçütü getirinin aşılması halinde; performans ücreti, yapılan sözleşme çerçevesinde her altı aylık dönem sonunda (aynı sene içinde kalmak şartı ile 30/06 ve 31/12 veya bu tarihlere en yakın iş gününde) Şirket tarafından ödenir.

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

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

| <u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u> | <u>01.01.-31.03.2010</u> | <u>01.01.-31.03.2009</u> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Personel giderleri | (44.087) | (43.724) |
| Kira giderleri | (9.057) | (4.814) |
| Amortisman giderleri | (178) | (152) |
| Bilgi işlem giderleri | (3.013) | (2.840) |
| Müşavirlik giderleri | (9.735) | (18.230) |
| Vergi, resim ve harç giderleri (BSMV) | (657) | (12.699) |
| Diğer | (6.397) | (8.136) |
| Toplam | (73.124) | (90.595) |

Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri yoktur (31.03.2009 –Yoktur).

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket, amortisman ve personel giderlerinin tamamını genel yönetim giderleri içerisinde göstermektedir.

31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ (-)

Şirket'in diğer faaliyet gelir ve giderleri (-) yoktur (31.03.2009 –Yoktur).

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal gelirler yoktur (31.03.2009 – Yoktur).

33. FİNANSAL GİDERLER (-)

Finansal gelirler yoktur (31.03.2009 – Yoktur).

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur (31.03.2009- Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi d/1 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Bu nedenle 31 Mart 2010 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü mevcut değildir . (31.03.2009- Yoktur).

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

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ /SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ

| | 01.01.-31.03.2010 | 01.01.-31.03.2009 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 360.000.000 | 360.000.000 |
| Net dönem karı(zararı) (TL) | 372.880 | 231.465 |
| Hisse başına kazanç / (kayıp) (TL) | 0,00104 | 0,00064 |

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 (31.03.2009– Yoktur)

| <u>Ortaklara Borçlar</u> | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Ortaklara ödenecek temettüleri | 6 | 6 |
| Ortaklara diğer borçlar | 94 | 67 |
| Toplam | 100 | 73 |

| <u>İlişkili taraflardan alınan hizmetler</u> | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|---------------------|-----------------------|
| Portföy yönetim ücreti giderleri | 52.299 | 177.170 |
| Komisyon giderleri (kurtaj gideri) | 15.397 | 100.673 |
| Kira gideri | 9.057 | 18.904 |
| Verilen diğer komisyonlar | 1.688 | 4.964 |
| Portföy başarı primi giderleri | - | 66.871 |
| | 78.441 | 368.582 |

(i) 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. Portföy yöneticiliği hizmetleri ve portföy başarı primi Standard Ünlü Portföy Yönetimi AŞ'nin Şirket'e verdiği hizmetlerden kaynaklanmaktadır.

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

(iii) Şirket 2008 yılı içerisinde kiracı olarak Standard Ünlü Menkul Değerler AŞ'ye ait ofise taşınmıştır.

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

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|---------------------|-----------------------|
| Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar | | |
| -Huzur hakkı | - | - |
| -Ücretler | 40.681 | 132.300 |
| İşten ayrılma sonrası faydalar | - | - |
| Diğer uzun vadeli faydalar | - | - |
| İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar | - | - |
| Hisse bazlı ödemeler. | - | - |
| Toplam | 40.681 | 132.300 |

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

Faiz oranı riski

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

Likidite risk yönetimi

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

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

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|---------------------|-----------------------|
| Dönen Varlıklar | 10.916.817 | 10.298.449 |
| Kısa Vadeli Borçlar | 281.734 | 38.038 |
| Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B) | 38,75 | 270,74 |

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.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL 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 (*) | - | - | - | 860 | 7.244.903 | 3.633.656 | 1.820 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | 2.316.412 | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | - | - | 860 | 4.928.492 | 3.633.656 | 1.820 |
| 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.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL 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 (devamı)

| 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.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL 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

31 Mart 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 | 271.299 | 271.299 | 271.299 | - | - | - |
| Banka kredileri | | - | - | - | - | - |
| Borçlanma senedi ihraçları | | - | - | - | - | - |
| Finansal kiralama yükümlülükleri | | - | - | - | - | - |
| Ticari borçlar | 266.168 | 266.168 | 266.168 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 5.130 | 5.130 | 5.130 | - | - | - |

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 31 Mart 2010 tarihi itibariyle yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL 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 dahil) | 1.407.738 | 924.319 | | |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | | | | |
| 3. Diğer | | | | |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3) | 1.407.738 | 924.319 | | - |
| 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) | 1.407.738 | 924.319 | - | - |
| 10. Ticari Borçlar | | | | |
| 11. Finansal Yükümlülükler | | | | |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | | | | |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük. ler | | | | |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12) | - | - | - | - |
| 14. Ticari Borçlar | | | | |
| 15. Finansal Yükümlülükler | | | | |
| 16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | | | | |
| 16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | | | | |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16) | - | - | - | - |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17) | - | - | - | - |
| 19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b) | - | - | - | - |
| 19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | | | | |
| 19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | | | | |
| 20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19) | 1.407.738 | 924.319 | - | - |
| 21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)* | 1.407.738 | 924.319 | - | - |
| 22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri | | | | |
| 23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımın Tutarı | | | | |
| 24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımın Tutarı | | | | |
| 25. İhracat**** | | | | |
| 26. İthalat**** | | | | |

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL 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 | 140.774 | (140.774) | 140.774 | (140.774) |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | 140.774 | (140.774) | 140.774 | (140.774) |
| 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) | 140.774 | (140.774) | 140.774 | (140.774) |

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL 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 | 10.878.559 | 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 ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

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

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

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki uygulaması bulunmamaktadır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonraki olaylar yoktur.

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

i) Finansal tablolar yayınlanmak üzere 29 Nisan 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.