

I- GİRİŞ :

1- Raporun Dönemi : 01.01.2009 - 31.12.2009

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

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

Yönetim Kurulu Başkanı : Mahmut Levent ÜNLÜ

Yönetim Kurulu Başkan Yard. : Rifat HASAN

Yönetim Kurulu Üyesi : Kamil Attila KÖKSAL

Yönetim Kurulu Üyesi : Hüseyin Avni METİNKALE

Genel Müdür : Murat EMRALİ

Denetçi ler :Oğuzhan SÜTLÜOĞLU – Erdiñç KANDEMİR

Şirketin Yönetim Kurulu, 26.03.2009 tarihinde yapılan Genel Kurul'da bir yıllık süre için seçilmişlerdir. Şirkete Genel Müdür olarak 01.09.2008 tarihinde vekaleten atanan Murat Emrali, aynı Genel Kurulda alınan kararla bu görevi asaleten sürdürmektedir.

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

Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

5- Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Kar / Zararı :

Şirketin ödenmiş sermayesi 20.000,000,-TL. kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 31.12.2009 tarihi itibarı ile 3.600.000,-TL. (Üçmilyonaltıyüzbin Türk Lirası.) olup, ortaklık sermayesini teşkil eden hisse senetlerinin tamamı hamiline yazılı, beheri 1 KR (Bir Kuruş). nominal değerdedir.

Şirket 2009 yılı faaliyetleri sonucunda net dönem kârı : 3.409.536,00- TL.'dir.

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

Şirket 2009 yılı içerisinde ödenmiş sermayesinde bir değişiklik olmamıştır. Ortak sayımız tam olarak bilinmemektedir. Şirketin hisse senetleri hamiline yazılı sermayesi olan 3.600.000,00.- TL'nin %10'undan fazlasına sahip olan ortakların dağılımı aşağıda belirtilmiştir:

Ortağın Ticaret Ünvanı Adı Soyadı	Pay Adedi	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Polinas Plastik San.A.Ş.	583.308	583.308,28	16,20
Doğu Batı İthalat ve İhracaat A.Ş.	360.000	360.000,00	10,00
Toplam	943.308	943.308,28	26,20

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

Yoktur.

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

2008 yılında yaşanan finansal kriz yüzünden 2009 yılına da tereddütlerle ve kötümser havayla başlayan piyasalar, Mart ayıyla beraber iyimser hava yakalamaya başladı. Dünya ekonomilerinde resesyonun sona erdiği ve ikinci diplerin görülmeyeceği anlaşıncaya, çok gerilemiş varlık fiyatları da hızlı tepkiler verdi. Yaşanan krizden göreceli az etkilenen ülkelerden biri olan Türkiye’de de, fiyatlar hızla arttı. Büyümenin yavaş da olsa yeniden yakalanacağı beklentisi, olası IMF anlaşması ve derecelendirme kuruluşlarından gelen not artırımları yukarı hareketi destekleyen olaylardı. İMKB-100 endeksi 2009 yılında %96,64 arttı.

		31.12.2008	31.12.2009		Getiri
XU100		26864.07	52825.02		96.64%
ECBYO	Eczacıbaşı Y.O.	0.46	1.42		208.70%
TCRYO	Tacirler Y.O.	0.34	1.03		202.94%
YKRYO	Yapı Kredi Y.O.	0.48	1.29		168.75%
GRNYO	Garanti Y.O.	0.33	0.85		157.58%
AKYO	Ak Y.O.	0.70	1.74		148.57%
ISYAT	İş Y.O.	0.55	1.36		147.27%
INFYO	Info Menkul Y.O.	0.33	0.81		145.45%
TACYO	Taç Y.O.	0.77	1.89		145.45%
ARFYO	Alternatif Y.O.	0.39	0.92		135.90%
VKFYT	Vakıf Y.O.	0.56	1.28		128.57%
OYAYO	Oyak Y.O.	0.33	0.75		127.27%
BSKYO	Başkent Y.O.	0.52	1.14		119.23%
ATSYO	Atlantis Y.O.	0.34	0.73		114.71%
ATAYO	Ata Y.O.	0.44	0.93		111.36%
EVNYO	Evg Y.O.	0.48	1.01		110.42%
BUMYO	Bumerang Y.O.	0.37	0.77		108.11%
AVRSY	Avrasya Y.O.	0.29	0.60		106.90%
MYZYO	M. Yılmaz Y.O.	0.42	0.85		102.38%
TSKYO	Tskb Y.O.	0.43	0.85		97.67%
METYO	Metro Y.O.	0.45	0.85		88.89%
HDFYO	Hedef Y.O.	0.43	0.80		86.05%
ATLAS	Atlas Y.O.	0.46	0.84		82.61%
EGCYO	Egeli & Co. Y.O.	0.33	0.55		66.67%
DNZYO	Deniz Y.O.	0.94	1.55		64.89%
IBTYO	İnfotrend B Tipi Men. Kıy. Y.O.	0.45	0.72		60.00%
ETYAT	Euro trend Yatırım Ortaklığı	0.66	0.94		42.42%
FNSYO	Finans Y.O.	0.72	1.00		38.89%
VARYO	Varlık Y.O.	0.65	0.90		38.46%
GDKYO	Gedik Y.O.	0.74	0.96		29.73%
MRBYO	Marbaş B Tipi Men. Kıy.	0.98	1.22		24.49%

	Y.O.				
MZBYO	Merkez B Tipi Men. Kıy. Y.O.	0.84	0.90		7.14%
TKSYO	Taksim Y.O.	0.73	0.72		-1.37%
EMBYO	Euro B Tipi Men. Kıy. Y.O.	0.88	0.78		-11.36%

II- FAALİYETLER :

1- Yatırımlar

Şirketimiz 2 Nisan 2009 tarihinde 1.080.000 TL tutarında kar payı dağıtmıştır. Bu temettü ödemesine rağmen, 2009 yılında finans piyasalarında yaşanan hızlı yükseliş Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin portföyüne de yansımıştır. Şirketimizin yıl sonu itibari ile portföy büyüklüğü 10.301.864 TL'dir.

2- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

Taç Yatırım Ortaklığı Yönetim Kurulu, 2009 yılı içerisinde karşılaştırma ölçütünde değişiklik yaptı. Yılbaşında %50 IMKB Sınai Endeksi+ %25 KYD O/N repo endeksi (net)+%25 KYD 547 gün DİBS endeksi kıstasıyla yönetilmeye başlanan TAç Yatırım, 27 Mayıs 2009 tarihinden itibaren %50 IMKB Sınai Endeksi+ %25 KYD 547 gün DİBS endeksi+ %15 KYD O/N repo endeksi (net)+ %10 KYD FX DİBS Bono endeksi kıstasıyla yönetildi. Bu değişiklik sayesinde Ortaklık portföyümüze yabancı menkul kıymetler de dahil edildi. Ortaklığımızın, 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle portföy durumu aşağıdaki gibidir:

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31.12.2009 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU			
MENKUL TANIMI	TOPLAM ALIŞ MALİYET	TOPLAM RAYİÇ DEĞER	GENEL(%)
HİSSE SENETLERİ	5.449.289,00	6.044.463,00	58,67
BORÇLANMA SENETLERİ	2.935.675,00	3.087.679,00	29,99
TERS REPO	1.167.000,00	1.167.875	11,34

Şirketin Brüt Gelir Dağılımı:

Hisse Senedi Toplam Kârı/Zararı	:	3.157.579,00
Repo Faiz Gelirleri	:	452.183,00
Diğer Gelir ve Kârlar	:	508.691,00
Diğer Gider ve Zararlar	:	-708.917,00
TOPLAM	:	3.409.536,00

Özkaynaklar / Toplam Aktifler : 0,99

Yatırım Ortaklıkları Vergi İncelemeleri:

2009 yılı Şubat ayı içerisinde Gider Vergileri Kanunu'nda yapılan değişiklikle Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'nden istisna edilmiştir. Bu nazarla şirketimiz bu
TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
2009 Yılı Faaliyet Raporu

tarihe kadar olan BSMV yükümlülüğünü ihtirazi olarak yerine getirmiş ve her aya ilişkin iade davaları açmıştır. Bu davalar halen devam etmektedir. Şirketimiz ayrıca 2008 ve 2009 yıllarında açtığı davalarda aleyhimize çıkan mahkeme kararlarını temyiz etmektedir. Bu konularda, düzenli olarak kamuya açıklama yapılmaktadır.

İDARİ FAALİYETLER

1- Şirketin üst yönetimi şöyledir:

Yönetim Kurulu Başkanı	Mahmut Levent ÜNLÜ
Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Rıfat HASAN
Yönetim Kurulu Üyesi	Kamil Attila KÖKSAL
Yönetim Kurulu Üyesi	Hüseyin Avni METİNKALE
Genel Müdür	Murat Emrali

2- Personel ve İşçi Hareketleri

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

3- Toplu Sözleşme Uygulamaları

Şirketimizde toplu sözleşme yoktur.

4- Kıdem Tazminatı Yükümlülük Durumu

Şirketin 31.12.2009 tarihi itibari ile toplam personeli 2 kişi olup, SPK'nın Seri XI.No:25 UFRS hükümlerine göre kıdem tazminatı yükümlülüğü 11.267,00.-TL'dir.

III- KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ :

Faaliyet raporunun hazırlandığı tarih itibariyle, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 2009 yılı Olağan Genel Kurul'unda ortaklara dağıtılması öngörülen kar payı ödemesi ile ilgili kararı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 2009 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)			
1.	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye		3.600.000,00
2.	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		432.284,66
	Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi:	İmtiyaz Yoktur.	İmtiyaz Yoktur.
		SPK' ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Karı	3.409.536,00 TL	3.431.877,55 TL
4.	Ödenecek vergiler (-)	0,00 TL	0,00 TL
5.	Net Dönem Karı (=)	3.409.536,00 TL	3.431.877,55 TL
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00 TL	0,00 TL
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	171.593,88 TL	171.593,88 TL
8/(a)	Gerçekleşmemiş Sermaye Kazançları Dikkate Alınmış NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI =	3.237.942,12 TL	3.260.283,67 TL
8/(b)	Gerçekleşmemiş Sermaye Artışları (-)	843.656,00 TL	
8/(c)	Gerçekleşmemiş Sermaye Azalışları (+)	119.902,00 TL	
8/(d)	Gerçekleşmemiş Sermaye Kazançları Dikkate Alınmamış NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	2.514.188,12 TL	3.260.283,67 TL
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0,00 TL	
10	Birinci Temettü'nün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı	2.514.188,12 TL	
11	Ortaklara Birinci Temettü	1.080.000,00 TL	
	- Nakit	1.080.000,00 TL	
	- Bedelsiz	0,00 TL	
	- Toplam	1.080.000,00 TL	
12	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde imtiyazlı pay sahiplerine dağıtılacak temettü tutarı	
13	Yönetim Kurulu Üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	0,00 TL	
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0,00 TL	
15	Ortaklara İkinci Temettü	0,00 TL	
16	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	90.000,00 TL	
17	Statü Yedekleri	0,00 TL	
18	Özel Yedekler	723.754,00 TL	
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	1.344.188,12 TL	
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0,00 TL	
	- Geçmiş Yıllar Karı	0,00 TL	
	- Olağanüstü Yedekler	0,00 TL	
	- Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	0,00 TL	
PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ			
	GRUBU	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL)	1TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN
			TUTARI (TL) ORAN (%)
BRÜT	A	-	
	B		
	TOPLAM	1.080.000,00	0,30 30%
NET	A	-	
	B		
	TOPLAM	1.080.000,00	0,30 30%
DAĞITILAN KAR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARINA ORANI			
ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYI TUTARI (YTL)		ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARINA ORANI (%)	
1.080.000,00		42,96%	
* Genel Kurul'a teklif edilen kar dağıtım tablosu.			

DENETÇİ RAPORU ÖZETİ

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

Ortaklığın

- * Ünvanı : TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
- * Merkezi : İSTANBUL
- * Sermayesi : 3.600.000,00 -TL.
- * Faaliyet Konusu : Portföy İşletmeciliği

Denetçi veya Denetçilerin adı ve görev süreleri, ortak veya Personeli olup olmadıkları

- : Oğuzhan SÜTLÜOĞLU ve Erdinç KANDEMİR
- Denetçiler şirket ortağı veya personeli değildir.
- Görev süreleri bir yıldır

Katılınan Yönetim Kurulu ve yapılan Denetleme Kurulu toplantıları sayısı

- : 2009 yılında 4 defa Yönetim Kurulu toplantısına iştirak edilmiştir.

Ortaklık hesapları defter ve belgeleri üzerinde yapılan incelemenin kapsamı, hangi tarihlerde inceleme yapıldığı, varılan sonuç

- : Ortaklık hesapları defter ve belgeleri usulüne uygun şekilde her ay sonu denetlenmiş, tutulması zorunlu defterlerin tutulduğu, defterlerin tutulmasında ana sözleşme ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyulduğu tesbit edilmiştir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 353. Maddesinin 1'inci fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince ortaklık veznesinde yapılan sayımların tarihi ve sonuçları

- : 2009 yılı şirket veznesi her ay sonu denetlenmiş ve sayımların sonucunda kasa miktarlarının kayıtlara göre tamam olduğu tespit edilmiştir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 353. Maddesinin 1'inci fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları

- : Her ay sonu şirket defterlerinde yapılan incelemelerde mevcut kıymetlerin tam ve kayıtlara uygun olduğu görülmüştür.

İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler

- : Görev süremiz boyunca herhangi bir şikayet veya yolsuzluk intikal etmemiştir.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI Anonim Şirketi'nin 01.01.2009 – 31.12.2009 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

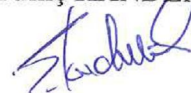
Görüşümüze göre içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2009 tarihi itibari ile düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki mali durumunu; 01.01.2009 – 31.12.2009 dönemine ait gelir tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmakta; kârın dağıtım önerisi yasalara ve ortaklık esas sözleşmesine uygun bulunmaktadır.

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

Murakıp
Oğuzhan SÜTLÜOĞLU



Murakıp
Erdinç KANDEMİR



1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

01.01.2009 – 31.12.2009 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan ilkeler, Şirket organizasyon ve yapısı gereği olan kısmı büyük ölçüde uygulanmıştır.

Bölüm I - Pay Sahipleri:

2. Pay Sahipleri İle ilişkiler Birimi

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

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

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

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

Mali Tablo ve Dipnotları Sermaye Piyasası Kurulu Seri:XI,No:29 sayılı Uluslararası Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanmakta ve kamuya duyurulmaktadır.

4. Genel Kurul Bilgileri

2009 yılı içinde bir adet Genel Kurul yapılmıştır. 26 Mart 2009 tarihinde yapılan 2008 yılı Olağan Genel Kurulunda, 3.600.000.-TL’lik ödenmiş sermayemizin yaklaşık %53,99’unu temsil eden pay sahiplerimizin katılımı ile gerçekleştirilmiştir. Toplantıya menfaat sahipleri ve medyadan katılım olmamıştır.

Toplantımızın yeri, günü, saati, gündemi ve vekaletname örneğini içeren toplantı davetleri ilanla ve İMKB’ye bildirim suretiyle yapılmıştır. Toplantı bilgilerine, tüm Pay Sahiplerimizin doğrudan erişimini teminen, www.tacyo.com adreslerinden de ulaşılabilmektedir.

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

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Oy hakkında imtiyaz yoktur. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun T.C. vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

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

7. Payların Devri

Şirketimiz esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayıcı herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

Bölüm II – Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık:

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

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

Şirketimiz SPK'nın Seri:VIII No:54 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" ile Seri:XI No:1 sayılı "Sermaye Piyasasında Mali Tablo ve Raporlara İlişkin İlke ve Kurallar Hakkındaki Tebliğ"ine bağlıdır.

Şirketimiz bu ilke ve kurallara bağlı kalarak SPK'nın Seri:VIII No:54 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" ile belirlenen özel durumların oluşması durumunda tebliğin ekinde yayınlanan formata uygun olarak hazırlanan özel durum formu ile Sermaye Piyasası Kurulu'na ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na açıklamada bulunmaktadır.

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

Şirketimiz Yatırım Ortaklığı olarak her haftanın son Cuma günü akşamı oluşan Portföy Değerleme Tablosunu haftanın ilk günü İMKB günlük bülteninde yayınlanmak üzere İMKB'na bildirmektedir. Şirket Portföy bilgileri İMKB'nin resmi internet sitesinde yatırımcıların bilgilerine sunulmaktadır.

9. Özel Durum Açıklamaları

Şirketimiz 2009 yılı içerisinde toplam; 18 (Onsekiz) adet özel durum açıklamasında bulunmuş olup bu Özel Durum Açıklamaları ile ilgili olarak SPK ve İMKB'ndan ek bir açıklama istenilmemiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu Seri VIII No:54 nolu "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 22.maddesinin 4.paragrafına göre Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na bildirilmek üzere, Şirketimizde özel durum açıklamalarını yapmakla sorumlu olarak, aşağıdaki tabloda isim ve ünvanları belirtilen kişiler belirlenmiştir.

Adı - Soyadı	Yetki - Ünvan
Mahmut Levent ÜNLÜ	Yönetim Kurulu Başkanı
Kamil Attila KÖKSAL	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat EMRALI	Genel Müdür
İsmail SUNA	Muhasebe Sorumlusu

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. www.tacyo.com internet adresinde Şirketle ilgili bilgileri yatırımcılarına duyurmaktadır. Sitede Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda gerekli düzenlemeler yapılmıştır.

Bunlar;

- 1- Şirketin haftalık özet portföy bilgileri,
- 2- Şirketin Ortaklık durumu,dağılımı ve oranlarını gösterir tablo,
- 3- Şirketin İMKB'ye bildirilen Mali Tablo ve Dipnotları
- 4- Şirketin yaptığı Özel Durum Açıklamaları
- 5- Şirketin Esas Sözleşmesi vb. konular yer almaktadır.

6- Şirketin Faaliyet Raporları, Ticaret Sicil bilgileri olarak ana başlıklarda toplanmıştır.

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerin Açıklanması

Şirketimizin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.
Şirketimizin 31.12.2009 tarihi itibarıyla sermaye dağılım tablosu aşağıdaki gibidir.

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

2009 ORTAKLIK PAYI (TL)	31.12.2009	
TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		
	TOPLAM	%
ORTAĞIN ADI SOYADI	NOMİNAL	
POLİNAS PLASTİK SAN.VE TİC.A.Ş.	583.308,28	16,20
DOĞU BATI İTH.İHR.A.Ş.	360.000,00	10,00
FARMAMAK AMB. MAD. VE AMB. MAK. SAN. VE TİC. A.Ş.	276.996,00	7,69
BESLER GIDA SAN.ve TİC. A.Ş.	270.000,00	7,50
YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	10.087,43	0,28
İSTANBUL GIDA DIŞ TİC. A.Ş.	2.028,81	0,06
KAMİL ATTİLA KÖKSAL	74.999,80	2,08
STANDARD ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BİRLİKTE HAREKET EDENLER	330.116,62	9,17
DİĞER	1.692.463,06	47,01
TOPLAM	3.600.000,00	100,00

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden öğrenilen bilgilerin kullanımının önlenmesi için gerekli her türlü önlem alınmış olup, şirketimizin, sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi, SPK 'nın Seri:VIII, No:54 Sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esasları Tebliği" Madde 16 gereği hazırlanmıştır.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	
İÇSEL BİLGİLERE ERİŞİMİ OLANLARIN LİSTESİ	
ADI - SOYADI:	ÜNVANI:
Mahmut Levent ÜNLÜ	Yönetim Kurulu Başkanı

Rıfat HASAN	Yönetim Kurulu Başkan Yard.
Kamil Attila KÖKSAL	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Avni METİNKALE	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat EMRALİ	Genel Müdür
İsmail SUNA	Muhasebe Sorumlusu
İsmail ERDEM	SU Portföy Yön.A.Ş. - Genel Müdür
Hüseyin ERGİN	Sigma YMM A.Ş. - YMM
Ahmet Cemal KAYA	Sigma YMM A.Ş. - YMM
Mustafa LAZ	Can Denetim A.Ş. - Sorumlu Ortak Başdenetçi
Mithat ESER	Can Denetim A.Ş. - Kıdemli Denetçi

Bölüm III – Menfaat Sahipleri:

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılması

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

15. İnsan Kaynakları Politikası

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

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

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

17. Sosyal Sorumluluk

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

Bölüm IV – Yönetim Kurulu:

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu;

Yönetim Kurulu Başkanı	Mahmut Levent ÜNLÜ
Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Rıfat HASAN
Yönetim Kurulu Üyesi	Kamil Attila KÖKSAL
Yönetim Kurulu Üyesi	Hüseyin Avni METİNKALE

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

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri:

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

20. Misyon , Vizyon ve Stratejik Hedefler

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

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

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

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yürürlükte olan tüm uygulama, prosedürler ve iş akışlarının, risk politikaları ile uyumlu hale getirilmesine yönelik çalışmalar tamamlanmıştır.

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

22. Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarından www.tacyo.com adresinde yer alan şirket ana sözleşmesinde açıkça bahsedilmektedir.

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

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

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

Yönetim Kurulu üye tam sayısının yarısından fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylardan eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

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

25. Etik Kurallar

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

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

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

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimiz denetim komitesi iki üyeden oluşmaktadır.

Üye	Görevi	Üye Tanımı
Mahmut Levent ÜNLÜ	Komite Üyesi	Yönetim Kurulu Başkanı
Kamil Attila KÖKSAL	Komite Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu Başkan, Başkan Vekili ve Üyelerine Genel Kurul tarafından saptanacak ücret ödenir. Ayrıca her toplantı için katılanlara ödenen huzur hakkı da Genel Kurul tarafından belirlenir. Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerine 2009 faaliyet yılı içerisinde Genel Kurul kararıyla herhangi bir ücret ödenilmemiştir.

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

Giriş

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımladığı denetim ilke ve kurallarına göre denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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

Sonuç

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

11 Şubat 2010, İstanbul, Türkiye

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

Mustafa LAZ
Sorumlu Ortak Başdenetçi

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

BİLANÇO (TL)	Dipnot Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		10.298.449	8.045.614
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.168.473	1.067.611
Finansal Yatırımlar	7	9.108.499	6.965.565
Ticari Alacaklar		-	-
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	-	-
-Diğer Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	360	322
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	21.117	12.116
Ara Toplam		10.298.449	8.045.614
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
Duran Varlıklar		831	1.317
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	-	-
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	824	1.225
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	7	92
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		10.299.280	8.046.931

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

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

Seri: XI No: 29 Konsolide olmayan

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2008
KAYNAKLAR	Dipnot Ref.		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		38.038	121.151
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		73	79.334
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	73	2.313
-Diğer Ticari Borçlar	10	-	77.021
Diğer Borçlar	11	6.929	15.172
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Borç Karşılıkları	22	31.036	26.645
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Ara Toplam		38.038	121.151
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara			
İlişkin Yükümlülükler	34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		11.267	5.341
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	11.267	5.341
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		10.249.975	7.920.439
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		10.249.975	7.920.439
Ödenmiş Sermaye	27	3.600.000	3.600.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	1.655.953	1.655.953
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	6.131	6.131
Değer Artış Fonu	27	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	432.285	432.285
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	27	1.146.070	5.150.374
Net Dönem Karı/Zararı (-)		3.409.536	(2.924.304)
Azınlık Payları		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		10.299.280	8.046.931

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2009 ve 31 ARALIK 2008 TARİHLERİNDE
SONA EREN YILLIK BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2008
Ref.			
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	35.268.017	37.392.803
Satışların Maliyeti (-)	28	(32.110.438)	(39.977.271)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler (-), net	28	960.874	621.291
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar (-)		4.118.453	(1.963.177)
BRÜT KAR / ZARAR (-)		4.118.453	(1.963.177)
Pazarlama Giderleri (-)	29	(349.678)	(304.809)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(337.104)	(395.507)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri (-)		-	(260.811)
FAALİYET KARI / ZARARI (-)		3.431.671	(2.924.304)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların			
Kar/Zararlarındaki Paylar		-	-
Finansal Gelirler	32	-	-
Finansal Giderler (-)	33	(22.135)	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI (-)		3.409.536	(2.924.304)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	35		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI (-)		3.409.536	(2.924.304)
DURDURULAN FAALİYETLER		-	-
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı (-)		-	-
DÖNEM KARI / ZARARI (-)		3.409.536	(2.924.304)
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3.409.536	(2.924.304)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı			
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Hisse Başına Kazanç / Zarar (TL)	36	0,0095	(0,0081)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç /Zarar (TL)	36	0,0095	(0,0081)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç/Zarar (TL)	36	0,0095	(0,0081)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse B. K/Z (TL)	36	0,0095	(0,0081)

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN
YILLIK BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

	Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)	Dönem Net Karı/Zararı (-)	Toplam
31 Aralık 2007 bakiyesi	1.995.000	1.655.953	6.131	99.797	6.097.247	2.378.115	12.232.243
Sermaye arttırımı	1.605.000	-	-	-	(1.605.000)	-	-
Transferler	-	-	-	332.488	2.045.627	(2.378.115)	-
Temettü dağıtımı	-	-	-	-	(1.387.500)	-	(1.387.500)
Net dönem karı / zararı (-)	-	-	-	-	-	(2.924.304)	(2.924.304)
31 Aralık 2008 bakiyesi	3.600.000	1.655.953	6.131	432.285	5.150.374	(2.924.304)	7.920.439
31 Aralık 2008 bakiyesi	3.600.000	1.655.953	6.131	432.285	5.150.374	(2.924.304)	7.920.439
Sermaye arttırımı	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	(2.924.304)	2.924.304	-
Temettü dağıtımı	-	-	-	-	(1.080.000)	-	(1.080.000)
Net dönem karı / zararı (-)	-	-	-	-	-	3.409.536	3.409.536
31 Aralık 2009 bakiyesi	3.600.000	1.655.953	6.131	432.285	1.146.070	3.409.536	10.249.975

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLIK
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI	Dipnot Ref.	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Dönem karı / (zararı)		3.409.536	(2.924.304)
<u>Düzeltilmeler</u>			
Amortisman (+)	18-19	486	925
Kıdem tazminatı karşılığı (+)	24	5.926	1.064
Temettü geliri	28	(137.757)	(89.385)
Finansal varlık değer artış/azalışı	28	(508.062)	44.102
Faiz geliri	28	(314.426)	(575.873)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		2.455.703	(3.543.471)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	10-11-26	(9.039)	96.021
Finansal yatırımlardaki değişim	7	(1.634.872)	(1.363.878)
Ticari borçlardaki ve diğer borçlardaki azalışlar/(artışlar) (-)	10-11-37	(83.113)	104.964
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)		728.679	(4.706.364)
Faiz ödemeleri (-)		-	-
Vergi ödemeleri (-)		-	-
Esas Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		728.679	(4.706.364)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Alım-satım amaçlı finansal varlıklardaki artış/ azalış			
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)		-	-
Maddi duran varlıklar alımları (-)	18	-	(757)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları		-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul kur farkları		-	-
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		-	-
Tahsil edilen faizler (+)		-	-
Tahsil edilen temettüler (+)		-	-
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit			(757)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		-	-
Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler (+)		-	-
Alınan temettüler	28	137.757	89.385
Alınan faizler	28	314.426	608.622
Ödenen temettüler (-)		(1.080.000)	(1.387.500)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(627.817)	(689.493)
Nakit ve benzerlerinde meydana gelen net artış		100.862	(5.396.614)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		1.067.611	6.464.225
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	1.168.473	1.067.611

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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.)

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

Şirket özellikle;

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

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

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 2'dir. (31 Aralık 2008: 2 kişi).

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

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

	31 Aralık 2009	Pay oranı (%)	31 Aralık 2008	Pay oranı (%)
Polinas Plastik San.ve Tic.A.Ş.	583.308	16,20	583.308	16,20
Doğu Batı Sanayi Ürünleri İhr. ve İth. A.Ş.	360.000	10,00	360.000	10,00
Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	275.971	7,67	360.000	10,00
Diğer	2.380.721	66,13	2.296.692	63,80
Toplam	3.600.000	100,00	3.600.000	100,00

Şirket 13.11.1995 tarihinde halka arz olmuştur ve 31 Aralık 2009 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.

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. Direkt olarak özsermaye altında takip edilen de dahil olmak üzere, tüm gelir gider kalemleri tek bir tablo (“Kapsamlı Gelir Tablosu”) veya iki ayrı tablo olarak (“Gelir Tablosu” ve “Kapsamlı Gelir Tablosu”) gösterilebilmektedir. Buna bağlı olarak Şirket, gelir ve giderlerini tek tabloda göstermeyi seçmiş ve finansal tablolar ve dipnotlar değişikliklere göre hazırlanmıştır.

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 bölümlere kriterleri baz alınarak yapılmasını getirmektedir. Bu nedenle, faaliyet bölümleri, karar almaya yetkili merciyeye iç raporlamada sunulan bölümlerle tutarlı olacak şekilde raporlanmaktadır. Bu durum daha önceden raporlanan bölüm sayısında herhangi bir değişikliğe sebep olmamıştır.

UFYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”

Şirket, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerli olan UFYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları” yorumunu uygulamayı benimsemiştir. Önceki uygulamada kullanıldıkça satışlardan indirim olarak gösterilmekte olan hediye puanlar UFYK 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. UFYK 13’ün 1 Ocak 2009’dan 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.

UFYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar”

1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. UFYK 15, 3 Temmuz 2008 tarihinde yayımlanmıştır ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFYK 15, bir gayri menkul 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”,
- UFYK 16, “Yurtdışındaki İşletme İle İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”,

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

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

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

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 değerlendirir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

2.6.13. Maddi Duran Varlıklar

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

Maddi Duran Varlıklar
Döşeme ve demirbaşlar

Faydalı ömür
4-5-10 yıl

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

2.6.14. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Diğer maddi olmayan duran varlıklar

Faydalı Ömür
5 yıl

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. 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 kalemde gösterilir. (Garanti maliyetleri, ödeme talepleri, cezalar, olası zararlar, yeniden yapılandırma karşılıkları, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar, sigorta teknik karşılıkları, genel karşılıklar gibi finans sektörü faaliyetlerinde ayrılan karşılıklar, vs).

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

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

2.6.18. Taahhütler

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

2.6.19. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

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

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

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı	% 5,92	% 6,10

2.6.20. Emeklilik planları

Şirket'in emeklilik fayda planları bulunmamaktadır.

2.6.21. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Yukarıda belirtilenlerin dışındaki hesaplar burada gösterilmektedir.

2.6.22. 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.

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 dağıtımındaki 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 bonosu, repo devlet tahvili ve repo hazine bonosu 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 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;

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Amerikan Doları	1,5057	1,5123
Euro	2,1603	2,1408

2.6.31. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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 ARALIK 2009 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 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kasa	230	129
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	1.024	14
Ters repo alacakları	1.167.219	1.067.468
Toplam	1.168.473	1.067.611

Ters repoların detayı aşağıdaki gibidir.

31.12.2009

Menkul Kıymet	Bağlanan Tutar	Bağlanan Faiz Oranı (%)	Bağlanan Tarih	Vade Tarihi	31.12.2009 Toplam Değeri
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
	1.167.000				1.167.219

31.12.2008

Menkul Kıymet	Bağlanan Tutar	Bağlanan Faiz Oranı (%)	Bağlanan Tarih	Vade Tarihi	31.12.2008 Toplam Değeri
TRT260214T10	67.000	14,3	31.12.2008	02.01.2009	67.026
TRT030413T16	1.000.000	15,2	31.12.2008	02.01.2009	1.000.442
Toplam	1.067.000				1.067.468

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Hisse senetleri	6.139.757	3.574.801
Kamu kesimi menkul kıymetler	3.088.645	3.175.545
Menkul kıymetler değer düşüklüğü (-)	(119.903)	259.320
Toplam	9.108.499	6.965.565

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.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

	31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008
	Maliyet	Piyasa	Maliyet	Piyasa
	Değeri	Değeri	Değeri	Değeri
Hisse senetleri	5.449.289	6.019.854	3.574.801	3.530.699
Kamu kesimi menkul kıymetler	2.935.675	3.088.645	3.175.545	3.434.866
Toplam	8.384.964	9.108.499	6.750.346	6.965.565

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 gününün işlemleri 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 (31.12.2008 – Yoktur).

8. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa ve uzun vadeli finansal borçlar yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

10. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR

- i) Kısa vadeli ticari alacaklar yoktur (31.12.2008 – Yoktur).
- ii) Uzun vadeli ticari alacaklar yoktur (31.12.2008-Yoktur).
- iii) Kısa vadeli ticari borçlar aşağıdadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İMKB takas borçları	-	77.021
Toplam	-	77.021

- iv) Uzun Vadeli Ticari Borçlar
- Uzun vadeli ticari borçlar yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

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.)

11. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Diğer çeşitli alacaklar	360	322
Toplam	360	322

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Uzun vadeli diğer alacaklar yoktur (31.12.2008-Yoktur).

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Satıcılar	6.929	15.172
Toplam	6.929	15.172

Uzun vadeli diğer borçlar yoktur (31.12.2008-Yoktur).

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR ve BORÇLAR

Kısa ve uzun vadeli finans sektörü faaliyetinden alacaklar ve borçlar yoktur (31.12.2008-Yoktur).

13. STOKLAR

Stoklar yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Kısa ve uzun vadeli canlı varlıklar yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar yoktur (31.12.2008– Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Kısa ve uzun vadeli yatırım amaçlı gayrimenkuller yoktur (31.12.2008– Yoktur).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

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

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.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

<u>Maddi duran varlıklar</u>	<u>31.12.2007</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2008</u>
Demirbaşlar	110.655	757	-	111.412
Toplam	110.655	757	-	111.412
<u>Birikmiş amortismanlar (-)</u>				
Demirbaşlar amortismanı (-)	(109.340)	(847)	-	(110.187)
Toplam	(109.340)	(847)	-	(110.187)
Net Tutar	1.315	(90)	-	1.225

31 Aralık 2009 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 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

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

<u>Maddi olmayan duran varlıklar</u>	<u>31.12.2007</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2008</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 (-)	(2.651)	(78)	-	(2.729)
Toplam	(2.651)	(78)	-	(2.729)
Net Tutar	170	(78)	-	92

20. ŞEREFİYE

Şerefiye yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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.)

Devlet teşvik ve yardımları yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	18.157	24.221
Ödenecek sosyal sigorta primleri	2.838	2.424
İkramiye karşılığı	10.041	-
Toplam	31.036	26.645

b) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

Uzun vadeli borç karşılıkları yoktur (31.12.2008– Yoktur).

Finansal Tablolara Yansıtılamayan 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 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.

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 (31.12.2008 – Yoktur).

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kıdem tazminatı karşılığı	11.267	5.341
Toplam	11.267	5.341

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

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.)

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 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.365,16 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

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 Aralık 2009 tarihi itibarıyla karşılıklar, %5,92 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: % 6,10 reel iskonto oranı). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasından 1 Ocak 2009 – 31 Aralık 2009 tarihleri arasında geçerli 2.365,16 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak itibarıyla karşılık	5.341	37.855
Hizmet maliyeti/iptali(-)	5.610	(34.823)
Faiz maliyeti	316	2.309
Ödenen tazminat	-	-
Toplam karşılık	11.267	5.341

25. EMEKLİLİK PLANLARI

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Gelecek aylara ait giderler	9.917	5.116
Personele verilen avanslar	11.200	7.000
Toplam	21.117	12.116

Diğer Duran Varlıklar

Diğer duran varlıklar yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Diğer kısa vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2008 -Yoktur).

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.)

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Diğer uzun vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2008 -Yoktur).

27. ÖZKAYNAKLAR

SERMAYE	31 Aralık 2009	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2008	Pay Oranı (%)
Polinas Plastik San.ve Tic.A.Ş.	583.308	16,20	583.308	16,20
Doğu Batı San. Ürünleri İhr. ve İth. A.Ş.	360.000	10,00	360.000	10,00
Standart Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	275.971	7,67	360.000	10,00
Diğer	2.380.721	66,13	2.296.692	63,80
Toplam	3.600.000	100,00	3.600.000	100,00

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla sermaye yapısı 26 Mart 2009 tarihli Olağan Genel Kurul Hazirun Cetveline göre düzenlenmiştir.

Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Sermaye düzeltme olumlu farkları	1.655.953	1.655.953
Toplam	1.655.953	1.655.953

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi yoktur (31.12.2008– Yoktur).

Hisse Senedi İhraç Primleri	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Hisse senedi ihraç primleri	6.131	6.131
Toplam	6.131	6.131

Değer artış fonları yoktur (31.12.2008– Yoktur).

Yabancı para çevrim farkları yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yasal yedekler	432.285	432.285
Toplam	432.285	432.285

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

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

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

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.)

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

Satış Gelirleri	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Hisse senetleri satışları	31.746.883	34.604.360
Devlet tahvili / Hazine Bonosu satışları	3.521.134	2.338.443
Özel kesim tahvili satışları	-	450.000
Toplam	35.268.017	37.392.803
Satışların Maliyeti (-)	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Hisse senetleri maliyetleri	29.030.851	37.533.983
Devlet Tahvili / Hazine Bonosu maliyetleri	3.079.587	2.005.555
Özel kesim tahvili maliyetleri	-	437.733
Toplam	32.110.438	39.977.271
Esas Faaliyetlerden Elde Edilen Diğer Gelirler/(Giderler) ,net	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ters repo faiz gelirleri	151.766	379.971
Menkul kıymetler faiz gelirleri	162.660	195.902
Temettü gelirleri	137.757	89.385
Menkul kıymetler değer artışı / (azalışı)	508.062	(44.102)
Diğer gelirler	629	135
Toplam	960.874	621.291

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

Pazarlama Giderleri (-)	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Komisyon giderleri	105.637	115.186
Portföy yönetim ücretleri	177.170	189.623
Portföy başarı primi giderleri (*)	66.871	-
Toplam	349.678	304.809

(*)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 ARALIK 2009 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)

Genel Yönetim Giderleri (-)	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Personel giderleri	194.578	155.377
Kira giderleri	18.904	26.256
Amortisman giderleri	486	925
Bilgi işlem giderleri	11.656	10.449
Müşavirlik giderleri	41.830	76.693
Vergi, resim ve harç giderleri (BSMV)	12.699	75.918
Kıdem tazminatı karşılığı	5.926	1.064
Diğer	51.025	48.825
Toplam	337.104	395.507

Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri yoktur (31.12.2008 –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 (31.12.2008 –Yoktur).

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal gelirler yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

33. FİNANSAL GİDERLER (-)

Finansal Giderler (-)	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yabancı menkul kıymetler alış kur farkları	22.135	-
Toplam	22.135	-

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur (31.12.2008- Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi d/1 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır.

Bu nedenle 31 Aralık 2009 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü mevcut değildir (31.12.2008- Yoktur).

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.)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ /SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	360.000.000	360.000.000
Net dönem karı(zararı) (TL)	3.409.536	(2.924.304)
Hisse başına kazanç / (kayıp)	0,0095	(0,0081)

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 (31.12.2008– Yoktur)

<u>Ortaklara Borçlar</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Ortaklara ödenecek temettüleri	6	3
Ortaklara diğer borçlar	67	2.310
Toplam	73	2.313

<u>İlişkili taraflardan alınan hizmetler</u>	<u>01.01-31.12.2009</u>	<u>01.01-31.12.2008</u>
Portföy yönetim ücreti giderleri (i)	177.170	189.623
Komisyon giderleri (kurtaj gideri) (ii)	100.673	112.480
Kira gideri (iii)	18.904	26.256
Verilen diğer komisyonlar	4.964	2.704
Portföy başarı primi giderleri (i)	66.871	-
Toplam	368.582	331.063

(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 bonosu, 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 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)

Üst düzey yöneticilere ödenen maaş ve ücretler:	<u>01.01-31.12.2009</u>	<u>01.01-31.12.2008</u>
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Huzur hakkı	-	-
-Ücretler	132.300	100.200
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler.	-	-
Toplam	<u>132.300</u>	<u>100.200</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.

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 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Dönen Varlıklar	10.298.449	8.045.614
Kısa Vadeli Borçlar	38.038	121.151
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar	<u>270,74</u>	<u>66,41</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.
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			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	360	9.108.499	1.167.219		
- 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		
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 değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-		
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-		
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-		
-Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-		
E. Bilanço dışı kredi riski içern 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
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	322	6.965.565	1.067.468	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	3.434.866	-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	322	3.530.699	1.067.468	
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 değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	
-Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içern 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 2008 Yoktur.)

Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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	-	-	-

31 Aralık 2008

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	94.506	94.506	94.506	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	79.334	79.334	79.334	-	-	-
Diğer borçlar	15.172	15.172	15.172	-	-	-

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 Aralık 2009 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)	1.450.795	963.535		
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
3. Diğer				
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.450.795	963.535		-
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)	1.450.795	963.535	-	-
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)	1.450.795	963.535	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	1.450.795	963.535	-	-
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.
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	145.079	(145.079)	145.079	(145.079)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	145.079	(145.079)	145.079	(145.079)
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)	145.079	(145.079)	145.079	(145.079)

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	10.275.718	8.033.033
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		-	-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

Piyasa riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski 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 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 11 Şubat 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.