

# İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

### İÇİNDEKİLER

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	1
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	2
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	12
4. FİNANSAL YATIRIMLAR .....	12
5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	13
6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	13
7. MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	14
8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (net) .....	14
9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	15
10. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI.....	15
11. ÖZKAYNAKLAR .....	16
12. SATIŐLAR VE SATIŐLARIN MALİYETİ .....	18
13. ARAŐTIRMA VE GELİŐTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	18
14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	19
15. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER) .....	20
16. VERĐİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	20
17. HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	20
18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	21
19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	22
20. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	24
21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	25
22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŐILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	25

## İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ő. ("Şirket"), 22.09.2003 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 25.09.2003 tarih, 5893 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuŐtur.

##### Şirket'in Ana Faaliyet Alanları

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir. Ana faaliyeti sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyün yönetilmesidir.

30 Haziran 2008 tarihi itibariyle çalıŐan sayısı 2'kiŐidir.

Şirket'in merkez adresi : Büyükdere Cad. No: 156 Levent – İstanbul olup, herhangi bir Őubesi bulunmamaktadır.

Şirket'in 4.500.000 YTL olan sermayesinin %99,07' i İMKB' de işlem görmektedir. BeŐ kiŐiden oluşan yönetim kuruluna yönetim kurulu yesi seçme hakkına sahip A grubu hisseler İfo Yatırım A.Ő.'ye ait bulunmaktadır.

##### Şirket'in Yönetim Kurulu yeleri ve görev dağılımı:

Yönetim Kurulu BaŐkanı	Cengiz Akdere
Yönetim Kurulu BaŐkan Yardımcısı	H.Günhan Kayır
Yönetim Kurulu yesi	Vahit Vardar
Yönetim Kurulu yesi	Kemal Kaplan
Yönetim Kurulu yesi	Rıdvan Yurtsever

Şirket'in hisseleri 04 Mart 2004' de halka arz edilmiş olup, 30 Haziran 2008 itibariyle %99,07' i İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. (Not 10)

Şirket'in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı, bulunmamaktadır.

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 12 AĞustos 2008 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıŐtır.

# INFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 01.01.2008 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal raporlardan itibaren geçerli olmak üzere, Seri: XI, No:29 “Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile, işletmelerin Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (UMS/UFRS) uygulamalarını zorunlu kılmıştır. Bu doğrultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları - Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)’nin esas alınacağı hükme bağlanmıştır.

Şirket’in finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçiş dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS’ ye ve SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı Kararı uyarınca ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuştur.

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır

##### UMS/UFRS’ ve Göre Finansal Tabloların İlk Kez Düzenlenmesi ve Karşılaştırmalı Bilgiler

Seri:XI, No:29 Tebliği’nin ilk uygulama yılında, Şirket UMS/UFRS’yi ilk kez uyguladığından, UFRS 1 uyarınca Şirket’in tüm finansal tablolarının en az bir önceki yıllarla karşılaştırmalı olarak sunulması gerekmektedir. Bu amaçla, UFRS 1 uyarınca önceki hesap döneminin açılış bilançosu 01.01.2007 tarihi esas alınarak düzenlenmiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

##### Kullanılan Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi ve finansal tablo için sunum para birimi olan YTL cinsinden ifade edilmiştir.

##### Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK mevzuatına 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, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

## INFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler UMS/UFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dışında birbirinden mahsup edilmemiştir. Gelir ve gider kalemleri de ancak UMS/UFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmiş, aksi halde mahsup edilmemiştir.

#### 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.

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRSYK 11, “UFRS 2 – Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler”
- UFRSYK 12, “Hisse İmtiyaz Anlaşmaları”,
- UFRSYK 14, “UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri”,

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

Aşağıdaki standartlar ve yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

- |   |  |
|---|--|
| • UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri”  | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.   |
| • UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”  | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.   |
| • UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”  | 1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik.   | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.   |
| • UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”  | 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”   |  |
| • UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik   |  |
| • UMS 1, “Mali Tabloların Sunumu”   | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.   |
| • UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik |  |

# İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŐIRKETİ

## 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### **Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

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

#### **B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Şirketin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmemektedir.

#### **C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar**

UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklik; bir varlık veya yabancı kaynağın defter değerinin veya bunların cari durumunun saptanmasından ve gelecekte beklenen fayda ve yükümlülüklerinin değerlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının değişimi nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri içerir. Yine UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yeni bir bilgilerden veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

UMS/UFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. Eğer finansal tablolar, önemli bir hata veya işletmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akışlarını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmış ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun değildir. UMS/UFRS kapsamında cari dönemde yapılan hatalar finansal tablolar onaylanmadan önce saptanırsa cari dönemde düzeltilmelidir. Ancak bazı durumlarda hatalar, sonraki dönemlerde fark edilebilir ve bu durumda UMS/UFRS kapsamında geçmişe yönelik hatalar karşılaştırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.

Şirketin ilişikte sunulan finansal tablolarda muhasebe tahminlerinde bir değişiklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır

#### **D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

UMS/UFRS kapsamında muhasebe politikaları; finansal tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamalardır.

#### **Nakit ve Nakit Benzerleri**

UMS/UFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır. (Not 3)

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### **Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri**

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler” de raporlanmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir. (Not 3)

#### **Finansal Yatırımlar**

UMS/UFRS kapsamında finansal varlıklar, Şirket’in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket’in bilançosunda ve aktif tarafta yer alır.

#### **Sınıflandırma**

Yatırım amacıyla tutulan ve UMS 32 ve UMS 39’da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsar. Bu finansal varlıklar Şirketin kısa vadeli 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. Bu finansal varlıklardan, vadesine 1 yıldan kısa bir süre kalanlarla, 1 yıl içinde elden çıkarılması öngörülenler “kısa vadeli finansal yatırımlar” da; vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalanlarla, 1 yıldan uzun bir süre elde tutulması düşünülenler ise “uzun vadeli finansal yatırımlar” da raporlanmıştır. Bu kapsamda, vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalmış olmakla birlikte, 1 yıl içinde elden çıkarılması düşünülen finansal varlıklar kısa vadeli olarak sınıflandırılmışlardır.

*Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*, (alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak kayda alınan finansal varlıklar) kısa vadeli olarak kar amacıyla elde tutulan finansal varlıkları içermektedir. Korunma amaçlı olarak sınıflanamayacak türev araçları, alım-satım amaçlı finansal varlıklar içerisinde sınıflanır.

*Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar*, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan finansal araçlardan oluşmaktadır.

*Kredi ve alacaklar*, türev araçlar haricinde aktif bir piyasada işlem görmeyen sabit veya belirlenebilir ödemeleri olan finansal varlıkları ifade eder. Kredi ve alacaklar işletmenin satma amaçlı elde tuttuğu, satılmaya hazır finansal varlık olarak belirlediği, ilk yatırım anında kredi riski haricindeki nedenlerle geri kazanılabilir tutarın yatırım tutarından önemli ölçüde düşük olduğu finansal varlıkları kapsamaz.

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*, krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

## İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŐIRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### Finansal Yatırımlar (devamı)

###### *İlk kayda alma ve sonraki ölçümler*

Finansal varlıklar, ilk kayda alma sırasında gerçeğe uygun değeri ile kayda alınır. Ancak gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlıkların ilk kayda alma sırasında, sözkonusu finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri gerçeğe uygun değere eklenir. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlenmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda , gerçeğe uygun değer 30 Haziran 2008 tarihi itibariyle İMKB’de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda ise gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını ifade etmektedir.

Şirketin alım - satım amaçlı finansal araçları işlem tarihi esasına göre, satılmaya hazır finansal varlıkları ise bu varlıkların satın alma taahhütünün gerçekleştiği tarihte kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.(Not 4) Bu tarihten itibaren bu alım-satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler gelir tablosunda; satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler ise, kalıcı bir değer düşüklüğü söz konusu değil ise, özsermaye içerisinde raporlanırlar. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar , Şirket’ e transfer oldukları gün kayda alınırlar; izleyen dönemlerde iskonto edilmiş maliyet bedellerindeki değişim anapara ödemeleri düşüldükten sonra gelir tablosunda raporlanırlar.

###### Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bu grupta raporlanan alacaklar ve borçlar Şirketin portföy işletmeciliği esas faaliyeti çerçevesindeki takas alacaklarını ve borçlarını ifade etmektedir. Şirket’in ticari alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iç verim değeri üzerinden gösterilmişlerdir.

(Not 5)

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır. Bu alacak ve borçların, ilişkili taraflardan olan kısmı, ilişkili taraf işlemleri dipnotunda açıklanmaktadır. (Not 18)

Şirketin ticari alacakları, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır (Not 5)

###### Diğer Alacaklar ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin, verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, diğer çeşitli alacaklar, şüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemde gösterilir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar. (Not 6)



## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Diğer Varlık ve Yükümlölükler

##### *Diğer Dönen/Duran Varlık*

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, peşin ödenen vergiler ve fonlar, sipariş avansları, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır

#### Diğer Varlık ve Yükümlölükler (devamı)

##### *Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlölükler*

Gelecek aylara ait (ertelenmiş) gelirler ve diğer gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, diğer çeşitli borç ve yükümlölükler gibi kalemler burada raporlanır

#### Maddi Duran Varlıklar

Şirketin, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştuğları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortismana tabi varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Makine ve teçhizat	5
Demirbaşlar	4-5

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağılı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır. (Not 7)



## İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Şirketin maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşölmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 5 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. (Not 8)

#### **Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşöklüğü**

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşölerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını analize tabi tutmaktadır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşöklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. İliŐikteki finansal tablolarda, değer düşöklüğüne konu varlık bulunmamaktadır.

#### **Borçlanma Maliyetleri**

Şirketin borçlanma maliyetleri, oluŐtukları dönemde gider olarak raporlanmaktadır.

#### **Hisse Başına Kazanç- Sürdürölen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç**

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürölen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürölen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır. (Not 16)

#### **Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapılıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibariyle ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Şirketin iliŐikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir.(Not 21)

## INFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler**

##### *Karşılıklar*

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zimni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

##### *Koşullu Yükümlülükler*

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü, yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Şirket ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

##### *Koşullu Varlıklar*

Şirkette geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır.

#### **İlişkili Taraflar**

Şirketin ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Konuları gereği ayrı kalemlerde takip edilen alacak ve borçların, ilişkili taraflarla ilgili olanlarının yanı sıra, ilişkili taraflarla dönem içinde gerçekleştirilen işlemler ve kilit yönetici personele sağlanan faydalar kategorileri itibarıyla dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır.(Not 18)

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Hasılat

##### *Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi*

Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmekte ve raporlamaktadır.

##### *Alım-satım amaçlı finansal varlıklar*

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmektedir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” kalemine dahil edilmektedir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ticari işlem tarihli muhasebeleştirme modeline göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

##### *Ters repo alacakları*

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

##### *Faiz gelir ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içinde raporlanır. (Not 12)

## İNO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

#### Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

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 bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilmektedir.

Bilançoda raporlanan kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlara ilişkin kısmın düşülmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade etmektedir. (Not 10)

#### Nakit Akımının Raporlanması

Şirket net varlıklarındaki değışimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değışen şartlara göre yönlendirme yeteneğı hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

#### E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

Finansal tabloların UMS/UFRS’ ye göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

<b>3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kasa	546	646
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	1.331	954
Ters Repo Alacakları	1.616.784	1.896.885
Vob Sözleşmelerinden Teminatlar	376.003	373.919
<b>Toplam</b>	<b>1.994.664</b>	<b>2.272.404</b>

Ters repo alacakları:

	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>30.06.2008</u> <u>Tutarı</u>	<u>31.12.2007</u> <u>Tutarı</u>
Ters Repo	1.500.000	17,75	1.500.729	1.500.703
Ters Repo	116.000	17,10	116.054	396.182
<b>Toplam</b>	<b>1.616.000</b>		<b>1.616.784</b>	<b>1.896.885</b>

## 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

<b><u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u></b>	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna <u>Yansıtılan Finansal Varlıklar</u>		
<i>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>	1.502.445	2.292.818
<b>Toplamı</b>	<b>1.502.445</b>	<b>2.292.818</b>

30.06.2008 ve 31.12.2007 tarihi itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

<u>Alım Satım Amaçlı</u> <u>Finansal Varlıklar</u>	<u>30.06.2008</u>			<u>31.12.2007</u>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değer</u>	<u>Gerçeğe</u> <u>Uygun</u> <u>Değer</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değer</u>	<u>Gerçeğe</u> <u>Uygun</u> <u>Değer</u>
Hisse Senedi	2.114.596	1.523.866	1.502.445	1.763.973	1.613.019	1.612.068
	2.114.596	1.523.866	1.502.445	1.763.973	1.613.019	1.612.068

  

<u>Alım Satım Amaçlı</u> <u>Finansal Varlıklar</u>	<u>30.06.2008</u>			<u>31.12.2007</u>		
	<u>Nominal</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değer</u>	<u>Gerçeğe</u> <u>Uygun</u> <u>Değer</u>	<u>Nominal</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değer</u>	<u>Gerçeğe</u> <u>Uygun</u> <u>Değer</u>
Devlet Tahvilleri	-	-	-	700.000	680.230	680.750
	-	-	-	700.000	680.230	680.750

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Diğer Ticari Alacaklar	365.740	-
- İlişkili Taraflara Diğer Ticari Alacaklar (*)	365.740	-
Toplam	365.740	-

#### Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2007: Bulunmamaktadır.)

#### Ticari Borçlar

Satıcılar	485.507	6.405	6.405
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (*)	485.507	6.405	
Diğer Ticari Borçlar		-	481
- İlişkili Taraflara Diğer Ticari Borçlar (*)	5.228		
Toplam	490.735		6.886

(\*) (Dipnot 17)

#### Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2007: Bulunmamaktadır.)

#### 6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Personelden Alacaklar	1.000	1.550
Toplam	1.000	1.550

#### Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Bulunmamaktadır. (Bulunmamaktadır : 31.12.2007)

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Ödenecek SSK Primleri	1.643	150.719
Ödenecek Vergi ve Fonlar	3.953	-
Toplam	5.596	150.719

#### Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır. (Bulunmamaktadır : 31.12.2007)

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	<u>01.01.2008</u>		<u>Çıkış</u>	<u>30.06.2008</u>	
	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>		<u>Kapanış Bakiyesi</u>	
Demirbaşlar	38.054	-	-	38.054	
Toplam	38.054	-	-	38.054	

#### **Birikmiş Amortismanlar (-)**

Demirbaşlar	37.644	178	-	37.822	
Toplam	37.644	178	-	37.822	

Maddi Duran Varlıklar, net 410 232

<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	<u>01.01.2007</u>		<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2007</u>	
	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>		<u>Kapanış Bakiyesi</u>	
Demirbaşlar	38.054	-	-	38.054	
Toplam	38.054	-	-	38.054	

#### **Birikmiş Amortismanlar (-)**

Demirbaşlar	30.034	7.610	-	37.644	
Toplam	30.034	7.610	-	37.644	

Maddi Duran Varlıklar, net 8.020 410

#### 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (net)

<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kuruluő ve Örgütlenme Giderleri	18.617	18.617
Haklar	9.471	9.471
Toplam	28.088	28.088

#### **İtfa ve Tükenme Payları (-)**

Kuruluő ve Örgütlenme Giderleri	(18.617)	(18.617)
Haklar	(7.195)	(7.087)
Toplam	(25.812)	(25.704)

Net Değer 2.276 2.384

30.06.2008 tarihi itibariyle cari dönem itfa ve tükenme payı 108 YTL'dir.



## İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Koşullu Yükümlülükler

30 Haziran 2008 döneme ilişkin Şirket tarafından açılmış 6 adet dava bulunmaktadır. Bu davalarda faiz ve masraflar hariç 33.602 YTL talep edilmektedir.

#### 10. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

##### Kıdem Tazminatı Karşılığı

	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.706	3.311

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket 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 (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.087,92 YTL tavanına tabidir. (31.12.2007: 2.030,19 YTL)

30 Haziran 2008 tarihi itibarı ile kıdem tazminatı yükümlülükleri, yıllık %5,71 (31.12.2007: 5,71) reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir. 30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket’in personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
1 Ocak itibarıyla toplam	3.311	2.656
Dönem içinde ayrılan karşılık	483	1.897
Dönem içinde ödenen	(1.918)	(1.242)
Dönem Sonu	<u>1.876</u>	<u>3.311</u>

# INFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 11. ÖZKAYNAKLAR

#### Ödenmiş Sermaye

Adı Soyadı (Ünvanı)	30.06.2008		
	Pay Tutarı YTL	Pay Oranı %	Hisse Adedi
Halka Açık Olan Kısım	4.458.000	99,070	4.458.000
Info Yatırım A.Ş.	30.000	0,670	30.000
Gülay Alp	3.000	0,065	3.000
Nil Alp	3.000	0,065	3.000
Arzu Alp	3.000	0,065	3.000
Mustafa Baş	3.000	0,065	3.000
Toplam	4.500.000	100,00	4.500.000

Adı Soyadı (Ünvanı)	31.12.2007		
	Pay Tutarı YTL	%Pay Oranı	Hisse Adedi
Halka Açık Olan Kısım	4.458.000	99,070	4.458.000
Info Yatırım A.Ş.	30.000	0,670	30.000
Gülay Alp	3.000	0,065	3.000
Nil Alp	3.000	0,065	3.000
Arzu Alp	3.000	0,065	3.000
Mustafa Baş	3.000	0,065	3.000
Toplam	4.500.000	100,00	4.500.000

#### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

#### *Yasal Yedekler*

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

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

Şirket'in yasal kayıtlarına göre :

	30.06.2008	31.12.2007
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	5.690	5.690

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### Hisse Senedi İhraç Primleri:

	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Hisse Senetleri İhraç Primleri	171.022	171.022
Toplam	<u>171.022</u>	<u>171.022</u>

##### Sermaye Düzeltme Farkları

Finansal tablolarda tüm özkaynak kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmek zorundadır. UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar ise ilgili bulunduğu kalemlerle ilişkilendirilir. İlişik finansal tablolarda sermaye düzeltme farklarının tamamı ödenmiş sermayeden kaynaklanan sermaye düzeltmesi farklarından oluşmaktadır.

	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Sermaye Düzeltme Farkları	417.932	417.932

##### Geçmiş Yıllar Kar/Zararları (\*)

	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Olağanüstü Yedekler	37.594	37.594
Geçmiş Yıllar Kar/( Zararları)	(723.588)	(1.033.893)
Toplam	<u>(685.994)</u>	<u>(996.299)</u>

UMS /UFRS çerçevesinde yapılan değerlendirme sonucu, özkaynak kalemlerinde düzeltme gerektirecek herhangi bir farklılık ortaya çıkmamıştır.

## İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 12. SATIŐLAR VE SATIŐLARIN MALİYETİ

<b>Satış Gelirleri (net)</b>	<b>01.01-30.06.2008</b>	<b>01.04-30.06.2008</b>	<b>01.01-30.06.2007</b>	<b>01.04-30.06.2007</b>
Devlet Tahvili	2.036.980	-	26.395.434	13.134.107
Hisse Senetleri	46.380.010	18.447.483	41.775.883	23.847.869
Ters Repolar	254.852.134	120.845.700	282.710.936	158.911.796
<b>Toplam</b>	<b>303.269.124</b>	<b>139.293.183</b>	<b>350.882.253</b>	<b>195.893.772</b>

#### **Satıőların Maliyeti (-)**

Devlet Tahvili	(2.025.620)	-	(26.355.331)	(13.124.887)
Hisse Senetleri	(47.103.018)	(18.564.856)	(41.557.796)	(23.667.009)
Ters Repolar	(254.697.000)	(120.771.000)	(282.519.000)	(158.804.000)
<b>Satıőların Maliyeti (-)</b>	<b>(303.825.638)</b>	<b>(139.335.856)</b>	<b>(350.432.127)</b>	<b>(195.595.896)</b>

#### **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ (Giderler) (net)**

	<b>01.01-30.06.2008</b>	<b>01.04-30.06.2008</b>	<b>01.01-30.06.2007</b>	<b>01.04-30.06.2007</b>
Faiz Gelirleri	55.013	39.791	24.176	12.381
Hisse Senedi Gerçekleşmemiş Değer Artıőları / (Azalışları), (Net)	(356.237)	(190.107)	(57.211)	(16.8949)
Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artıőları / (Azalışları), (Net)	(885)	-	(11.252)	(470)
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artıőları / (Azalışları), (Net)	-	-	(1.257)	(1.257)
Hisse Senedi Gerçekleşmemiş Değer Artıőları / (Azalışları), (Net)	119.808	18.502	80.430	4.203
Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artıőları / (Azalışları), (Net)	784	-	3.308	-
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artıőları / (Azalışları), (Net)	2.270	-	-	-
Ödünc Piyasa Satış Komisyonu	1998	1.998	46.955	45.300
<b>Toplam</b>	<b>(177.249)</b>	<b>(129.816)</b>	<b>85.149</b>	<b>43.263</b>
<b>BRÜT KAR / ZARAR</b>	<b>(733.763)</b>	<b>(172.489)</b>	<b>535.275</b>	<b>341.139</b>

(\*) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No:27 Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'inin 5 inci maddesi uyarınca, “Yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançları (menkul kıymet değer artıőları) dikkate alınmaz.”

#### 13. ARAŐTIRMA VE GELİŐTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	<b>01.01-30.06.2008</b>	<b>01.04-30.06.2008</b>	<b>01.01-30.06.2007</b>	<b>01.04-30.06.2007</b>
Genel Yönetim Giderleri	308.812	118.147	289.291	161.945
	308.812	118.147	289.291	161.945

## İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 13. ARAŐTIRMA VE GELİŐTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

#### Genel Yönetim Giderleri (-)

	<u>01.01- 30.06.2008</u>	<u>01.04- 30.06.2008</u>	<u>01.01- 30.06.2007</u>	<u>01.04- 30.06.2007</u>
Personel Giderleri	37.548	16.860	48.255	27.962
Denetçi Ücretleri (TTK)	711	356	710	355
Kira ve Apartman Gideri	7.080	3.540	7.080	3.540
Tescil Masrafları	5.446	3.574	4.397	2.369
Denetim ve Müşavirlik Giderleri	12.768	5.843	12.744	6.372
Yemek Giderleri	1.170	658	1.976	929
Dava, İcra ve Noter Giderleri	2.273	1.982	1.903	1.599
Vergi, Resim ve Harçlar	15.651	1.592	26.967	14.536
Genel Hizmet Gideri	10.620	5.310	10.620	5.310
Bilgi İşlem Giderleri	6.472	3.150	6.818	3.409
Seyahat Giderleri	744	349	1.239	492
MKK ve Abonelik Giderleri	2.750	1.625	1.912	224
Amortisman ve Tükenme Payları	292	149	6.397	3.201
Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri	483	88	75	0
Komisyona Giderleri	145.226	61.122	156.036	89.988
Kanunen Kabul Edilmeyen Gider	1.801	16	0	0
BSMV Vergi Cezası Gideri (*)	56.009	10.279	0	0
Genel Kurul Giderleri	1.460	1.460	850	850
Diğer	308	194	1.312	809
Toplam	<u>308.812</u>	<u>118.147</u>	<u>289.291</u>	<u>161.945</u>

(\*) Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığınca, Şirketin 2003, 2004,2005,2006 ve 2007 dönemi faaliyetleri Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden incelemeye alınmış olup, inceleme sonucu gecikme faizi ve vergi ziyayı olarak 56.009 YTL ödenmiştir

#### 14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>01.01.- 30.06.2008</u>	<u>01.04.- 30.06.2008</u>	<u>01.01.- 30.06.2007</u>	<u>01.04.- 30.06.2007</u>
Personel Giderleri (-)	37.548	16.860	48.255	27.962
Diğer (-)	271.264	101.287	241.036	133.983
Toplam	<u>308.812</u>	<u>118.147</u>	<u>289.291</u>	<u>161.945</u>

## INFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	01.01.- 30.06.2008	01.04.- 30.06.2008	01.01.- 30.06.2007	01.04.- 30.06.2007
<b><u>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</u></b>				
Konusu Kalmayan Karşılıklar	2.075	2.075	-	-
Toplam	2.075	2.075	-	-

#### **Diğer Faaliyetlerden Giderler**

Bulunmamaktadır. (Bulunmamaktadır : 31.12.2007)

#### 16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

##### **Dönem Vergi Gelir / (Gideri)**

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır. (2007: Bulunmamaktadır.)

Ancak, Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanacak olan Geçici 67. maddenin 8. bendine göre; Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur. Bu defa 23.07.2006 tarihinde yayınlanan 2006/10731 sayılı kararname ile yatırım fon ve ortaklıkları bünyesindeki stopaj oranı 01.10.2006 tarihinden geçerli olmak üzere "0" olarak belirlenmiştir. Bu nedenle cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır. (2007: Bulunmamaktadır.)

##### **Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)**

Bulunmamaktadır. (2007: Bulunmamaktadır.)

#### 17. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse ve seyreltme etkisi olan potansiyel hisse senedi bulunmamaktadır.

	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008	01.01-30.06.2007	01.04-30.06.2007
Net Dönem Karı / (Zararı)	(1.040.500)	(290.636)	245.984	179.194
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	4.500.000	4.500.000	4.500.000	4.500.000
Hisse başına düşen kar / (zarar)	(0,23)	(0,06)	0,055	0,04
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına düşen kar / (zarar)	(0,23)	(0,06)	0,055	0,04

## İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

<b><u>İlişkili Taraflardan Alacaklar:</u></b>	<b><u>30.06.2008</u></b>		<b><u>30.06.2007</u></b>	
	<b><u>Ticari</u></b>	<b><u>Ticari Olmayan</u></b>	<b><u>Ticari</u></b>	<b><u>Ticari Olmayan</u></b>
Kısa Vadeli Alacaklar				
İfo Yatırım A.Ő.	365.740	-	-	-
- Takasbank’tan Alacaklar	365.740	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>365.740</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b><u>İlişkili Taraflara Borçlar:</u></b>	<b><u>30.06.2008</u></b>		<b><u>30.06.2007</u></b>	
	<b><u>Ticari</u></b>	<b><u>Ticari Olmayan</u></b>	<b><u>Ticari</u></b>	<b><u>Ticari Olmayan</u></b>
Satıcılar				
İfo Yatırım A.Ő.	5.228	-	6.405	-
- Portföy Yönetim Bedeli	5.228	-	6.405	-
<b>Diğer Ticari Borçlar</b>	<b>485.507</b>		<b>481</b>	
- Takas Borçları	484.550	-	481	-
- İfo	957	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>490.735</b>	<b>-</b>	<b>6.886</b>	<b>-</b>

<b><u>İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları</u></b>	<b><u>01.01.-30.06.2008</u></b>	<b><u>01.01.-30.06.2007</u></b>
İfo Yatırım A.Ő.		
-Komisyon Bedeli	109.462	116.798
-Genel Hizmet Gideri	10.620	10.620
-Portföy Yönetim Bedeli	35.265	38.330
<b>Toplam</b>	<b>155.347</b>	<b>165.748</b>

<b><u>Kira Giderleri</u></b>	<b><u>01.01.-30.06.2008</u></b>	<b><u>01.01.-30.06.2007</u></b>
-Can DanıŐmanlık Gayrimenkul İnŐaat Turizm Sanayi ve DıŐ Ticaret A.Ő.	7.080	-
-İfo Yatırım A.Ő.	-	7.080
<b>Toplam</b>	<b>7.080</b>	<b>7.080</b>

<b><u>Üst Yöneticilere Sağlanan Faydalar</u></b>	<b><u>01.01.-30.06.2008</u></b>	<b><u>01.01.-30.06.2007</u></b>
Ücretler	37.548	48.255
<b>Toplam</b>	<b>37.548</b>	<b>48.255</b>



## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Kredi riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

### Piyasa Riski

Yabancı para riski:

Şirket yabancı para, borç ve varlıklara sahip değildir..

Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Şirket'in hesapladığı analizlere göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla 75.122 YTL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2007: 61.708 YTL artış/azalış).

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirketin faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir.

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	<u>01.01.-30.06.2008</u>	<u>01.01.-31.12.2007</u>
<b><u>Aktifler</u></b>		
<i>Kasa ve bankalardan alacaklar:</i>		
- Ters Repolar	15,25-17,75	16,00 - 16,40
- Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	19,45-18,35	16,58 - 16,80

## İNO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Nakit Akışları Riski

Aktif ve pasif kalemlerin yeniden fiyatlandırma dönemine kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2008				Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.992.787	-	-	-	1.877	1.994.664
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	1.502.445	1.502.445
Ticari alacaklar	-	-	-	-	365740	365740
Diğer alacaklar	-	-	-	-	1.000	1.000
Maddi duran varlıklar , net	-	-	-	-	232	232
Maddi olmayan duran varlıklar , net	-	-	-	-	2.276	2.276
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.992.787</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.873.570</b>	<b>3.866.357</b>
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	490.735	490.735
Diğer Borçlar	-	-	-	-	5.596	5.596
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	1.876	1.876
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>498.207</b>	<b>498.207</b>
<b>Net Nakit Akışları pozisyonu</b>	<b>1.992.787</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.375.363</b>	<b>3.368.150</b>

## İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Nakit Akışları Riski (devamı)

	31.12.2007				Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.896.885	-	-	-	1.600	1.898.485
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	2.292.818	2.292.818
Ticari alacaklar (net)	-	-	-	-	373.919	373.919
Diğer alacaklar (net)	-	-	-	-	1.550	1.550
Maddi duran varlıklar , (net)	-	-	-	-	410	410
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	-	-	-	-	2.384	2.384
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.896.885</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.672.681</b>	<b>4.569.566</b>
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	6.886	6886
Diğer Borçlar	-	-	-	-	150.719	150.719
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	3.311	3.311
<b>Toplam yükümlölükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>160.916</b>	<b>160.916</b>
<b>Net Nakit Akışları pozisyonu</b>	<b>1.896.885</b>				<b>2.511.765</b>	<b>4.408.650</b>

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

Şirket türev finansal araçlara (vadeli işlem anlaşmaları) sahip değildir.

## **İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

### **30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

##### 30.06.2008

- 01.07.2008 – 31.12.2008 tarihleri arasında uygulanacak kıdem tazminat tavanı 2.173,19 YTL ‘ dir.

##### 31.12.2007

- 01.01.2008 – 30.06.2008 tarihleri arasında uygulanacak kıdem tazminat tavanı 2.087,92 YTL ‘ dir.

- Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığınca, Şirketin 2003, 2004, 2005, 2006 ve 2007 dönemi faaliyetleri Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden incelemeye başlanmıştır. Raporumuzun hazırlandığı tarih itibarıyla inceleme devam etmektedir

#### **22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŐILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

- Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığınca, Şirketin 2003, 2004, 2005, 2006 ve 2007 dönemi faaliyetleri Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden yapmış olduğu inceleme sonuçlanmış olup, Şirket bu inceleme sonucu 56.009 YTL tutarında gecikme faizi ve vergi ziyayı olarak ödeme yapmış ve ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.