

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ÖRTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

İÇİNDEKİLER

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	1
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	2
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	11
4. FİNANSAL YATIRIMLAR	11
5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	12
6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	12
7. MADDİ DURAN VARLIKLAR	13
8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	13
9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	14
10. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI.....	14
11. ÖZKAYNAKLAR	15
12. SATIŐLAR VE SATIŐLARIN MALİYETİ	16
13. ARAŐTIRMA VE GELİŐTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	17
14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	17
15. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)	17
16. VERĐİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	18
17. HİSSE BAŞINA KAZANÇ	18
18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	19
19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	20
20. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	25
21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	26
22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŐILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	26

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") 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 kurulmuştur.

Şirket'in Ana Faaliyet Alanı

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), yatırım ortaklıklarına ilişkin esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir. Ana faaliyeti sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyün yönetilmesidir.

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

Şirketin çıkarılmış sermayesi 4.500.000 TL'dir. A grubu imtiyazlı paylara sahip İfo Yatırım A.Ő. Şirketin yönetimine hakimdir. Şirketi kontrol eden ana ortak ise, İfo Yatırım A.Ő.'nin de ana ortağı olan, Alp ailesidir (Not 11).

Şirket'in hisseleri 04 Mart 2004 tarihinde halka arz edilmiştir. 30 Haziran 2009 itibariyle Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerin %99,07' si İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle Şirket'in 2 çalıŐanı bulunmaktadır.

Şirket'in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı, bulunmamaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 30.07.2009 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıŐtır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadık kesinleŐmediĐinden, Şirket genel kurulu finansal tabloları deĐiŐtirme gücüne sahiptir.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) 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, iŐletmelerin 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 geçiŐ dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS’ ye ve SPK tarafından 2008/16 ve 2009/2 sayılı haftalık bültenlerinde yer alan duyurular uyarınca uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuŐtur.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlenmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

KarŐılaŐtırmalı Bilgiler

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

Kullanılan Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlarda kullanılan Para Birimi Türk Lirası (TL)’dir. T.C. Devletin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanunun 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007 / 11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ve Yeni KuruŐta yer alan ‘Yeni’ ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Yeni Türk Lirası değerleri TL’ye ve Kr’ye dönüŐtürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL’ye ve 1 Yeni KuruŐ, 1 Kr’ye eŐit tutulmaktadır. Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçları ile mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Yeni Türk Lirası’nın yerini Türk Lirası almıŐ bulunmaktadır.

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almıŐ 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.

NetleŐtirme / Mahsup

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

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıŐtır.

Henüz Yürürlüğe GirmemiŐ ve Şirket Tarafından Erken Uygulanması BenimsenmemiŐ Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen DeĐiŐiklikler ve Yorumlar:

AŞağıdaki Standartlar, Standartlardaki deĐiŐiklikler ve Yorumlar 30.06.2009 tarihinde sona eren dönemde yayınlanmıŐ ancak Şirket, sözkonusu standart ve yorumların erken uygulanmasını benimsememiŐtir.

IFRS/UMS veya UFRYK	Yapılan DeĐiŐiklik	Yürürlük Tarihi
UFRS 3, İŞletme BirleŐmeleri ve UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar'a İlişkin Yapılan Düzenlemeler	Őerefiyenin kayıtlara alınması ve bağlı ortaklığın hisse sahipliğinde meydana gelen deĐiŐikliklerin sermaye hareketi olarak değerlendirilmesi	1 Temmuz 2009
UMS 39 Finansal Araçların Kayda Alınması ve Değerlenmesi	UMS 32, UMS 1, UFRS 3'de ve Mayıs 2008'de yayımlanan UFRS'deki iyileŐtirmeler çerçevesinde yapılan deĐiŐikliklerin UMS 39'da gerektirdiği deĐiŐiklikler	1 Temmuz 2009
UFRS 1 Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması	UMS ve UFRS'lerde 3 Temmuz 2008 tarihine kadar geerleŐtirilen deĐiŐikliklerin UFRS 1'de gerektirdiği deĐiŐiklikler	1 Temmuz 2009
UFRYK 17 Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı	Nakdi-gayrinakdi temettünün muhasebeleştirilmesi	1 Temmuz 2009
UFRYK 18 MüŐterilerden Varlık Transferi	MüŐterilerden alınan maddi duran varlıkların finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi	1 Temmuz 2009

Nisan 2009'da Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) 12 standartta toplam 15 adet deĐiŐiklik geerleŐtirmiŐtir. UMSK'nın deĐiŐiklik getirdiği standartlar aşağıda sunulmaktadır:

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler	UFRS 2'nin kapsamı ve yenilenmiş UFRS 3	1 Temmuz 2009
UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetlerin açıklanması	1 Ocak 2010
UFRS 8 Faaliyet Bölümleri	Bölümlere ait varlıklar hakkında açıklamalar	1 Ocak 2010
UMS 1 Finansal Tabloların SunuluŐu	Konvertibl araçların kısa-uzun vade sınıflaması	1 Ocak 2010
UMS 7 Nakit Akım Tablosu	Kayda alınmayan varlıklara ilişkin harcamaların sınıflanması	1 Ocak 2010
UMS 17 Kiralama İŞlemleri	Bina ve arsa kiralamalarının sınıflanması	1 Ocak 2010
UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü	Őerefiye değer düşüklüğü testindeki muhasebeleştirme birimi	1 Ocak 2010

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-UFRS 3 ün yenilenmesinden kaynaklanan önemli ek değişiklikler -İŞletme birleŐmeleri sonucu elde edilen maddi olmayan duran varlıkların gerçeğe uygun değerini ölçme	1 Temmuz 2009
UMS 39 Finansal Araçların Kayda Alınması ve Değerlenmesi	-Kredi peşin ödeme cezalarının yakından ilişkili olan saklı türev ürünleri gibi işlem görmesi -İŞletme birleŐmeleri kontratları için muafiyetin kapsamı -Nakit akım riskinden korunma muhasebesi	1 Ocak 2010
UFRYK 9 Saklı Türev Ürünlerin Yeniden Değerlenmesi	UFRYK 9 un kapsamı ve yenilenmiş UFRS 3	1 Temmuz 2009
UFRYK 16 Yurtdışındaki İŐletmede Bulunan Net Yatırım İle İlgili Riskten Korunma	Riskten korunma araçlarını elinde tutabilen bir İŞletme ile ilgili kısıtlamada yenilik	1 Temmuz 2009

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 bilgiden 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 İŞletmenin 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 karşılaŐtırılmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.

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

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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.

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 etkin faiz 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.

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 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) 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 araçları kapsamakta olup, vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

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. Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") 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, söz konusu 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 2009 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış takas fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise gerçekleşen son işlem takas fiyatını ifade etmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir.

Şirket'in alım - satım amaçlı finansal araçları işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Bu tarihten itibaren bu alım-satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler gelir tablosunda raporlanırlar.

Etkin Faiz Yöntemi

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

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 indirgenmiş maliyet değeri üzerinden gösterilmiştir (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, őüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda őüpheli 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, őüpheli 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 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Döner/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 döner/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Döner/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır.

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Gelecek aylara ait (ertelenmiş) gelirler ve diğer gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler 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, oluştukları 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, amortisman 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)
Demirbaşlar	5

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirketin maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 5 yıllık sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir (Not 8). Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir (Not 13).

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Borçlanma Maliyetleri

Şirketin borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gider olarak raporlanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına 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 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 yapıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla 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 ilişikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir (Not 21).

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 Őirketten 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 (Not 9).

Koşullu Varlıklar

Őirkette 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 (Not 9).

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar

Şirketin ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile iliŐkisi 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 itibariyle dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır (Not 18).

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 (Not 16).

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve 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 değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

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 gerçekleştirildiği dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	30.06.2009	31.12.2008
Kasa	475	503
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	1.343	1.088
Ters Repo Alacakları (Günlük)	1.854.451	1.215.499
VOB Nakit Teminatları	429.850	407.547
Toplam	2.286.119	1.624.637

Ters repo alacakları:

	30.06.2009			31.12.2008		
	Bağlanan Tutar	Ortalama Faiz Oranı (%)	Tutar	Bağlanan Tutar	Ortalama Faiz Oranı (%)	Tutar
Ters Repo	1.500.000	8,95	1.500.368	215.000	14,30	215.084
Ters Repo	354.000	8,6	354.083	1.000.000	15,15	1.000.415
Toplam	1.854.000		1.854.451	1.215.000		1.215.499

30.06.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 19'da detaylı olarak açıklanmıştır.

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/(Zarar)'a Yansıtılan Finansal Varlıklar

Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

Toplamı

30.06.2009

31.12.2008

848.064

1.355.309

848.064

1.355.309

30.06.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

<u>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>	30.06.2009			31.12.2008		
	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>
Hisse Senedi	809.036	852.406	848.064	1.463.114	1.348.410	1.355.309
	809.036	852.406	848.064	1.463.114	1.348.410	1.355.309

30.06.2009 itibariyle ticari amaç ile elde bulundurulanan Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

30.06.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibariyle finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 19'da detaylı olarak açıklanmıştır.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30.06.2009	31.12.2008
Diğer Ticari Alacaklar	910.200	538.631
- İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not 18)	910.200	538.631
Toplam	910.200	538.631

30.06.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve Őüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

30.06.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibarıyla ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 19’da detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30.06.2009	31.12.2008
Satıcılar	695.109	409.880
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 18)	695.109	409.880
Diğer Ticari Borçlar	4.957	4.673
- Portföy Yönetim Ücreti (Not 18)	4.957	4.673
Toplam	700.066	414.553

30.06.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibarıyla ticari borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 19’da detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.06.2009	31.12.2008
Ödenecek Vergi ve Fonlar	2.992	9.745
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.418	2.409
Toplam	4.410	12.154

30.06.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibarıyla diğer borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 19’da detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Bedeli	01.01.2009		Çıkıő	30.06.2009	
	Açılıő Bakiyesi	İlaveler		Kapanıő Bakiyesi	
Demirbaşlar	38.054	-	-	38.054	
Toplam	38.054	-	-	38.054	
Birikmiş Amortismanlar (-)					
Demirbaşlar	(38.001)	(27)	-	(38.028)	
Toplam	(38.001)	(27)	-	(38.028)	
Maddi Duran Varlıklar, net	53			26	
Maliyet Bedeli					
	01.01.2008			31.12.2008	
	Açılıő Bakiyesi	İlaveler	Çıkıő	Kapanıő Bakiyesi	
Demirbaşlar	38.054	-	-	38.054	
Toplam	38.054	-	-	38.054	
Birikmiş Amortismanlar (-)					
Demirbaşlar	(37.644)	(357)	-	(38.001)	
Toplam	(37.644)	(357)	-	(38.001)	
Maddi Duran Varlıklar, net	410			53	

30.06.2009 tarihi itibari ile maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat tutarı bulunmamaktadır.

Cari yıl amortisman giderleri 27 TL (2008: 357 TL) olup, bu tutarın tamamı genel yönetim giderlerine (Not 13) dahil edilmiştir.

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Bedeli	01.01.2009		Çıkıő	30.06.2009	
	Açılıő Bakiyesi	İlaveler		Kapanıő Bakiyesi	
Haklar	9.471	-	-	9.471	
Toplam	9.471	-	-	9.471	
Birikmiş İtfa Payları (-)					
Haklar	(7.304)	(1.084)	-	(8.388)	
Toplam	(7.304)	(1.084)	-	(8.388)	
Maddi Duran Varlıklar, net	2.167			1.083	
Maliyet Bedeli					
	01.01.2008			31.12.2008	
	Açılıő Bakiyesi	İlaveler	Çıkıő	Kapanıő Bakiyesi	
Haklar	9.471	-	-	9.471	
Toplam	9.471	-	-	9.471	
Birikmiş İtfa Payları (-)					
Haklar	(7.087)	(217)	-	(7.304)	
Toplam	(7.087)	(217)	-	(7.304)	
Maddi Duran Varlıklar, net	2.384			2.167	

Cari yıl itfa payı gideri 1.084 TL (2008: 217 TL) olup, bu tutarın tamamı genel yönetim giderlerine (Not 13) dahil edilmiştir.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Ocak 2008 ile Őubat 2009 dönemlerine ait 63.465 TL’lik BSMV’nin iptaline ilişkin olarak Şirket tarafından açılmış ve sürmekte olan davalar bulunmaktadır. 5838 sayılı Kanun’un 32/8. bendiyle, 6802 sayılı yasanın ilgili maddesinde yapılan değişiklikle yatırım ortaklıklarının yaptıkları işlemlerin banka ve sigorta muameleleri vergisinden istisna edilmesi 01.03.2009 tarihinden itibaren yürürlük kapsamına alınmıştır.

Koşullu varlıklar bulunmamaktadır. (2008: Bulunmamaktadır).

10. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Kıdem Tazminatı Karşılığı

	<u>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.812	2.656

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 yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	<u>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	6,26	6,26
Emeklilik olasılığı (%)	96,60	96,60

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01 Temmuz 2009 tarihinden geçerli olan 2.365,16 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Sonuç olarak, 30.06.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibarıyla Şirket’in personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	<u>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
1 Ocak itibarıyla	2.656	3.311
Dönem içinde ayrılan karşılık	3.156	1.419
Dönem içinde ödenen	-	(2.074)
Dönem Sonu	<u>5.812</u>	<u>2.656</u>

İNO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Adı Soyadı (Ünvanı)	30.06.2009		31.12.2008	
	Payı Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Payı Oranı (%)	Pay Tutarı TL
Halka Açık Olan Kısım	99,070	4.458.000	99,070	4.458.000
Info Yatırım A.Ş.	0,670	30.000	0,670	30.000
Gülay Alp	0,065	3.000	0,065	3.000
Nil Alp	0,065	3.000	0,065	3.000
Arzu Alp	0,065	3.000	0,065	3.000
Mustafa Baş	0,065	3.000	0,065	3.000
Ödenmiş Sermaye	100	4.500.000	100	4.500.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları (*)		417.932		417.932
Toplam		4.917.932		4.917.932

(*) Sermaye düzeltmesi farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Şirket 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde ve tamamı hamiline yazılı olmak üzere 30.000 adedi A grubu ve 4.470.000 adedi B grubu olmak üzere toplam 4.500.000 adet paya ayrılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, A Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin muvafakatı olmak kaydıyla çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır.

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 birinci temettü dağıtımı için dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında, gerçekleştirilmemiş sermaye kazançları (menkul kıymet değer artışları) dikkate alınmaz".

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 dağıtılabılırler.

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 :

	30.06.2009	31.12.2008
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	5.690	5.690

Hisse Senedi İhraç Primleri:

	30.06.2009	31.12.2008
Hisse Senetleri İhraç Primleri	171.022	171.022
Toplam	171.022	171.022

11. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Sermaye Düzeltme Farkları	417.932	417.932
Toplam	417.932	417.932

Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

	<u>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Olağanüstü Yedekler	37.594	37.594
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(2.040.804)	(723.588)
Toplam	(2.003.210)	(685.994)

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

12. SATIŐLAR VE SATIŐLARIN MALİYETİ

	<u>01.01- 30.06.2009</u>	<u>01.04- 30.06.2009</u>	<u>01.01- 30.06.2008</u>	<u>01.04- 30.06.2008</u>
<u>Satış Gelirleri (net)</u>				
Devlet Tahvili	-	-	2.036.980	-
Hisse Senetleri	29.412.215	13.476.217	46.380.010	18.447.483
Ters Repolar	190.892.226	112.434.901	254.852.134	120.845.700
Toplam	220.304.441	125.911.118	303.269.124	139.293.183

	<u>01.01- 30.06.2009</u>	<u>01.04- 30.06.2009</u>	<u>01.01- 30.06.2008</u>	<u>01.04- 30.06.2008</u>
<u>Satıőların Maliyeti (-)</u>				
Devlet Tahvili	-	-	(2.025.620)	-
Hisse Senetleri	(29.245.642)	(13.116.063)	(47.118.067)	(18.566.172)
Ters Repolar	(190.811.000)	(112.391.313)	(254.697.000)	(120.771.000)
Satıőların Maliyeti (-)	(220.056.642)	(125.507.376)	(303.840.687)	(139.337.172)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ (Giderler) (net)

	<u>01.01- 30.06.2009</u>	<u>01.04- 30.06.2009</u>	<u>01.01- 30.06.2008</u>	<u>01.04- 30.06.2008</u>
Faiz Gelirleri	23.149	10.685	55.013	39.791
Temettü Gelirleri	18.279	18.279	-	-
Hisse Senedi Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), (Net)	149.956	71.535	(236.429)	(171.605)
Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), (Net)	(48)	48	(101)	-
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), (Net)	-	-	2.270	-
Ödünç Piyasa Satış Komisyonu	-	-	1.998	1.998
Toplam	191.336	100.547	(177.249)	(129.816)
BRÜT KAR / ZARAR	439.135	504.289	(748.812)	(173.805)

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	<u>01.01-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.04-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.01-</u> <u>30.06.2008</u>	<u>01.04-</u> <u>30.06.2008</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	195.365	102.618	293.763	116.831
	<u>195.365</u>	<u>102.618</u>	<u>293.763</u>	<u>116.831</u>

Genel Yönetim Giderleri (-)

	<u>01.01-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.04-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.01-</u> <u>30.06.2008</u>	<u>01.04-</u> <u>30.06.2008</u>
Personel Giderleri	30.391	15.383	37.548	16.860
Denetçi Ücretleri (TTK)	711	356	711	356
Kira ve Apartman Gideri	7.080	3.540	7.080	3.540
Tescil Masrafları	1.054	583	5.446	3.574
Denetim ve Müőavirlik Giderleri	21.417	13.806	12.768	5.843
Yemek Giderleri	1.188	545	1.170	658
Dava, İcra ve Noter Giderleri	2.829	1.432	2.273	1.982
Vergi, Resim ve Harçlar	556	194	602	276
Genel Hizmet Gideri	10.620	5.310	10.620	5.310
Bilgi İşlem Giderleri	6.832	3.504	6.472	3.150
Amortisman Giderleri	27	13	178	89
İtfa ve Tükenme Payları	1.084	542	114	60
Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri	3.156	3.036	483	88
İlan Giderleri	2.438	2.118	-	-
Komisyon Giderleri	97.492	47.290	145.226	61.122
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	2.166	33	1.801	16
BSMV Vergi Cezası Gideri	-	-	56.009	10.279
Diğer	6.324	4.933	5.262	3.628
Toplam	<u>195.365</u>	<u>102.618</u>	<u>293.763</u>	<u>116.831</u>

14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>01.01-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.04-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.01-</u> <u>30.06.2008</u>	<u>01.04-</u> <u>30.06.2008</u>
Personel Giderleri (-)	30.391	15.383	37.548	16.860
Komisyon Giderleri (-)	97.492	47.290	145.226	61.122
Amortisman ve İtfa Payları (-)	1.111	555	292	148
Toplam	<u>128.994</u>	<u>63.228</u>	<u>183.066</u>	<u>78.130</u>

15. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	<u>01.01-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.04-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.01-</u> <u>30.06.2008</u>	<u>01.04-</u> <u>30.06.2008</u>
<u>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</u>				
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	-	2.075	2.075
Toplam	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.075</u>	<u>2.075</u>

Diğer Faaliyetlerden Giderler

Bulunmamaktadır. (Bulunmamaktadır : 30.06.2008)

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16. VERĐİ 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. (2008: 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. (2008: Bulunmamaktadır.)

Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)

Bulunmamaktadır. (2008: 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.

	<u>01.01-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.04-</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.01-</u> <u>30.06.2008</u>	<u>01.04-</u> <u>30.06.2008</u>
Net Dönem Karı / (Zararı)	243.770	401.671	(1.040.500)	(288.561)
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	4.500.000	4.500.000	4.500.000	4.500.000
Hisse Başına Düşen Kar /(Zarar)	0,054	0,089	(0,231)	(0,064)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,054	0,089	(0,231)	(0,064)

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

<u>İlişkili Taraflardan Alacaklar:</u>	<u>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
<u>Diğer Ticari Alacaklar</u>		
İnfo Yatırım A.Ő.		
- Takasbank'tan Alacaklar	910.200	538.631
Toplam	910.200	538.631

<u>İlişkili Taraflara Borçlar:</u>	<u>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
<u>Satıcılar</u>		
İnfo Yatırım A.Ő.		
- Takas Borçları	693.350	408.836
- Menkul Kıymet Komisyon Borçları	1.759	1.044
<u>Diğer Ticari Borçlar</u>		
- Portföy Yönetim Bedeli	4.957	4.673
Toplam	700.066	414.553

KoŐula bağlanan, teminat verilen-alınan, garanti verilen-alınan alacak veya borcu bulunmamaktadır.

<u>İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları</u>	<u>01.01.-30.06.2009</u>	<u>01.01.-30.06.2008</u>
İnfo Yatırım A.Ő.		
- Komisyon Bedeli	69.114	109.462
- Genel Hizmet Gideri	10.620	10.620
- Portföy Yönetim Bedeli	27.933	35.265
Toplam	107.667	155.347

<u>Kira Giderleri</u>	<u>01.01.-30.06.2009</u>	<u>01.01.-30.06.2008</u>
- Can DanıŐmanlık Gayrimenkul İnŐaat Turizm Sanayi ve DıŐ Ticaret A.Ő.	7.080	7.080
Toplam	7.080	7.080

<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>	<u>01.01.-30.06.2009</u>	<u>01.01.-30.06.2008</u>
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	17.159	37.548
İŞten Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-	-
Toplam	17.159	37.548

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi

Sermaye yönetiminde Şirket’in hedefleri, sermaye maliyetini azaltmak ve ortaklarına getiri sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Şirket’in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket, ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını elden çıkarabilir.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran Şirket’in tüm borçlarına kıyasla özsermayesinin oldukça fazla tutarda olması nedeniyle yüksektir.

Şirketin cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, portföyünde bulundurduğu tamamı hisse senetlerinden oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerlerinde yer alan VOB nakit teminatları, hazine bonusu ve devlet tahvilleri ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Repo sözleşmeleri hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir. Şirket yönetimi, önceki dönemde olduğu gibi İMKB’de işlem gören yüksek işlem hacmine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak, güncel piyasa, sektör ve şirket bilgilerini takip ederek ve gerektiğinde hisse değişimi yaparak kredi riskini yönetmektedir.

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters Repo	VOB İşlem Teminatı	Banka
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer				
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	910.200	-	-	-	848.064	1.854.451	429.850	1.343
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	848.064	1.854.451	429.850	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	910.200	-	-	-	848.064	1.854.451	429.850	1.343
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde 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	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Önceki Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters Repo	Vob İşlem Teminatı	Banka
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer				
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	538.631	-	-	-	1.355.309	1.215.499	407.547	1.088
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	1.355.309	1.215.499	407.547	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	538.631	-	-	-	1.355.309	1.215.499	407.547	1.088
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde 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	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Hazine bonusu ve devlet tahvili gibi finansal araçlara dayalı repolarda kredi kalitesi yüksektir. İMKB hisselerine yatırım yapılarak ve bunlar belli kriterlere göre seçilerek kredi riski minimize edilmektedir.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket'in önceki dönemde olduğu gibi, faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Cari Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	704.476	704.476	704.476	-	-	-
Ticari borçlar	700.066	700.066	700.066	-	-	-
Diğer borçlar	4.410	4.410	4.410	-	-	-

Önceki Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	426.707	426.707	426.707	-	-	-
Ticari borçlar	414.553	414.553	414.553	-	-	-
Diğer borçlar	12.154	12.154	12.154	-	-	-

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 değerler ile değerleyerek önceki dönemde olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Yabancı Para Riski

Şirket yabancı para, borç ve varlıklara sahip değildir. (31.12.2008: Bulunmamaktadır).

Faiz Oranı Riski

Şirketin sabit ve değişken faizli finansal aracı bulunmamaktadır.

Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı, hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla İMKB’de işlem gören bu hisselerde %10’luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket’in net kar/zararında 84.806 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2008: 135.531 TL).

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar/ (zarar)'a yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
30 Haziran 2009								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	2.286.119	-	-	-	-	2.286.119	2.286.119	3
Ticari alacaklar	-	910.200	-	-	-	910.200	910.200	5
Finansal yatırımlar	-	-	-	848.064	-	848.064	848.064	4
Finansal yükümlülükler								
Ticari borçlar	-	-	-	-	700.066	700.066	700.066	5
31 Aralık 2008								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	1.624.637	-	-	-	-	1.624.637	1.624.637	3
Ticari alacaklar	-	538.631	-	-	-	538.631	538.631	5
Finansal yatırımlar	-	-	-	1.355.309	-	1.355.309	1.355.309	4
Finansal yükümlülükler								
Ticari borçlar	-	-	-	-	414.553	414.553	414.553	5

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŐ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30.06.2009

Bulunmamaktadır.

31.12.2008

Bulunmamaktadır.

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

30.06.2009

Bulunmamaktadır.

31.12.2008

Bulunmamaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŐ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.'NİN

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Yönetim Kurulu'na;

Giriő

İfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ő.'nin ekte yer alan 30 Haziran 2009 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaőılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kiőilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, İfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ő.'nin 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 30 Temmuz 2009

AC İSTANBUL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ő.
Member of ENTERPRISE NETWORK WORLDWIDE

Atilla ZAIMOĞLU
Sorumlu Ortak Baş Denetçi