

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İFYO

**İFO MENKUL
KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI A.Ő**

**2009 / 2. DÖNEM
FAALİYET RAPORU**

01.01.2009-30.06.2009

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2009 - 30.06.2009 FAALİYET RAPORU

| | |
|----------------------------------|---|
| KURULUŞ TARİHİ | 25.09.2003 |
| FAALİYET BELGELERİ | Portföy Yöneticiliği |
| ÖDENMİŞ SERMAYE | 4.500.000 TL. |
| 2009 2.DÖNEM YILI SPK K/Z | (243.770) TL. |
| ADRES | Büyükdere Caddesi No: 156 Levent - Beşiktaş / İSTANBUL |
| TELEFON | (212) 324 46 22 |
| TELEFAX | (212) 324 84 40 |
| E-MAIL ADRESİ | yo@infoyo.com.tr |
| WEB ADRESİ | www.infoyo.com.tr |

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****ŞİRKET YÖNETİMİ****YÖNETİM KURULU**

| | | |
|--------------------|------------------------|---------------------------------------|
| BAŞKAN | : Cengiz AKDERE | (12.05.2009-İlk Genel Kurula Kadar) |
| BAŞKAN YRD. | : Hüseyin Günhan KAYIR | (12.05.2009-İlk Genel Kurula Kadar) |
| ÜYE | : Vahit VARDAR | (12.05.2009-İlk Genel Kurula Kadar) |
| ÜYE | : Kemal KAPLAN | (12.05.2009-İlk Genel Kurula Kadar) |
| ÜYE | : Rıdvan YURTSEVER | (12.05.2009-İlk Genel Kurula Kadar) |

GENEL MÜDÜRLÜK**Genel Müdür** : Hüseyin Günhan KAYIR**Muhasebe Müdürü** : İsmail AKSAÇ**SERMAYENİN ORTAKLAR ARASINDA DAĞILIMI**

Şirketin **30.06.2009** tarihi itibarıyla 10 Milyon TL kayıtlı sermayesi, 4.5 Milyon TL ödenmiş sermayesi mevcut olup bu hisselerin 30,000.-TL nominal değerli kısmı (A) grubu, 4.470.000.-TL nominal değerli kısmı (B) grubu hisse senetlerinden oluşmaktadır. Şirket ana sözleşmesinin 33 ve 34. maddelerindeki esaslara ve Genel Kurul'da alınacak kararlara göre kâr payı ödenmektedir.

Şirketin **30.06.2009** itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| ADI SOYADI | Pay (%) | Tutar - TL |
|-------------------|----------------|-------------------|
| Info Yatırım A.Ő. | 0.670 | 30.000 |
| Gülay Alp | 0.065 | 3.000 |
| Nil Alp | 0.065 | 3.000 |
| Arzu Alp | 0.065 | 3.000 |
| Mustafa Baş | 0.065 | 3.000 |
| Halka Açık | 99.070 | 4.458.000 |
| Toplam | 100.00 | 4.500.000 |

Ortaklığın iŐtirakleri:

Şirketin iştirak tanımı kapsamına girecek türden iŐtiraki yoktur.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2009 YILI 2. DÖNEM FAALİYETLERİ

1. Şirketin **30/06/2009** tarihi itibariyle kayıtlı sermaye tavanı 10 Milyon TL , çıkarılmış sermayesi ise 4.5 Milyon YTL' dir. Dönem zararı (**243.770**) TL' dir.
2. Şirketimiz Türkiye'de kurulan 34 yatırım ortaklığından biridir. Ülkemizde sermaye piyasalarının büyümeye devam etmesiyle birlikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı sayısı hızla artacaktır. Sektörün toplam portföy değeri büyüklüğü 2009 yılı 2.dönem sonu itibariyle yaklaşık **630 Milyon** TL olup, Şirketimizin bu büyüklük içerisindeki payı **0.0053** tür.

PERSONEL SAYISI

30/06/2009 tarihi itibariyle toplam personel sayısı 2' dir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
DENETÇİ RAPORU ÖZETİ

- Ortaklığın Ünvanı : İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
Merkezi : Büyükdere Caddesi No: 156 Levent-Beşiktaş/İSTANBUL
Kayıtlı Sermayesi : 10.000.000.-YTL
Çıkarılmış Sermayesi : 4.500.000.- YTL
Faaliyet Konusu : Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda Ana Sözleşmesindeki esaslar doğrultusunda Sermaye Piyasası Araçları portföy işletmeciliği.
- Denetçinin adı , görev süreleri, ortak veya şirket personeli olup olmadığı : Gazi ÇINAR (12/05/2009 - İlk Genel Kurula Kadar)
Ortak değildir.Şirket personeli değildir.
- Katılan Yönetim Kurulu ve Yapılan Denetleme Kurulu Toplantıları sayısı : 15
Yönetim Kurulu Sayısı : 3
Denetleme Kurulu Sayısı : 3
- Ortaklık hesapları,defter ve belgeleri : Ortaklık hesapları,defter ve belgeler üzerinde genellikle örnekleme gerekli üzerinde yapılan incelemelerin kapsamı, görölmesi halinde tarama yöntemi ile olmak üzere **01/07/2009** tarihinde inceleme hangi tarihlerde inceleme yapıldığı ve varılan sonuç : yapılmış, ana hesaplarla yardımcı hesaplar arasında uygunluk olduğu saptanmıŐ, defter kayıtlarının bunlara esas olan belgelere dayalı olarak muhasebe ilkelerine uygun tutulduğu Bilanço,kar/zarar rakamlarının ilgili mevzuata uygun olarak tespit edildiği, şirket defterlerinin Kanun ve usullere uygun tutulduğu , sonucuna varılmıŐtır.
- Türk Ticaret Kanunu'nun 353'üncü maddesinin 1'nci fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince ortaklık Veznesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları : **01.01.2009-30.06.2009** döneminde **2** defa yasaya uygun olarak vezne sayımı yapılmış olup fiili mevcutların defter kayıtları ile eşit olduğu görölmüŐtür. Yine aynı dönemde Ortaklığın İfo Yatırım A.Ő. ile Diğer Bankalar nezdindeki cari ve menkul hesaplarına ait ekstreleri incelenmiŐ ve kayıtlarda mutabık olduğu görölmüŐtür.
- Türk Ticaret Kanunu'nun 353'üncü maddesinin 1'nci fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları : Yapılan incelemelerde, rehin veya teminat olarak yahut şirketin veznesinde hıfzolunmak üzere vedia olarak teslim olunan herhangi bir kıymetli evrakın şirket veznesinde bulunmadığı,defter kayıtları ile mutabık olduğu görölmüŐtür
- İntikal eden Őikayet ve yolsuzluklar ve bunlar : Faaliyet döneminde tarafımıza intikal ettirilen bir Őikayet ve yolsuzluk iddiası hakkında Yapılan İşlemler : İntikal etmemiŐtir.

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.' nin **01/01/2009 - 30/06/2009** dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu' nun, ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüŐ muhasebe ilke ve standartlarını göre incelemiŐ bulunmaktayım.

Görüşüme göre içeriğini benimsediğim ekli **30/06/2009** tarihi itibariyle düzenlenmiŐ bilanço, ortaklığın anılan tarihteki mali durumunu; **01/01/2009 - 30/06/2009** dönemine ait gelir tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirtilen ilkelere , standartlara ve gerçeğe uygun olarak doğru biçimde yansıttığı tespit edilmiştir..

01.01.2009 - 30.06.2009 dönemi Bilanço ve Gelir Tablosunun onaylanmasını ve mevcut Yönetim Kurulu'nun ibra edilmesini onaylarınıza arz ederiz.

Saygılarımla,
Gazi ÇINAR

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**SERMAYE PİYASASI KURULU
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ
UYUM RAPORU**

2009/2.DÖNEM

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

İfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ; 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatta belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek amacıyla 25 Eylül 2003 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline 505868-453450 no ile tescil edilerek 3,000,000 TL sermaye ile kurulmuş ve %50 lik bedelli sermaye arttırımı ile çıkarılmış sermayesi 4.500.000 TL olmuştur. Sermayesinin %99,07' si halka arz edilmiştir. Şirketin iç kontrol sistemi oluşturulmuş ve görevlendirmeler yapılmıştır.

Şirketimiz ; şirket yönetiminin tüm faaliyetlerinde pay sahiplerine eşit davranılması , şirket ile ilgili bilgilerde şeffaflık, mevzuata, esas sözleşmeye ve şirket içi düzenlemelerine uygun hareket etme sorumluluğu ve pay sahiplerine hesap verebilirlik kavramlarını benimseyerek Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile düzeltme ve eklemelerin yapıldığı ikinci yayınlanma tarihi Şubat 2005 ile kabul edilmiş olan Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyum konusunda her türlü çabayı göstermeyi hedef edinmiştir.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

18.03.2009 tarih 2009-9 sayılı yönetim kurulu kararı ile Pay sahipleri ilişkiler birimi oluşturulmuş olup Pay sahipleri ilişkiler sorumlusu olarak Muhasebe Müdürümüz **İsmail AKSAÇ** görevlendirilmiştir. Dönem içerisinde de herhangi bir başvuru yapılmamıştır.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

İlgili dönemde pay sahiplerinin şirketimizden bireysel bilgi talepleri olmamıştır.

Pay sahiplerimizin olası bilgi talepleri şirket yetkililerince pay sahipleri ile olan ilişkilerini, pay sahiplerinin bilgi alma hakkını ticari sırların muhafazası dışında hesap verebilir şekilde etik kurallar çerçevesinde adil , şeffaf olarak yerine getirilmesi şirketimizin ana ilkelerindedir.

Şirket Esas Sözleşmesi' nde özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir ancak Türk Ticaret Kanunu' nun 348. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu' nun 11. maddesi çerçevesinde pay sahipleri isterlerse bu haklarından yararlanabilirler.

Şirketin www.infoyo.com.tr adresinden ulaşılan internet sitesinde ortaklık yapısı, ticaret sicil bilgileri, esas sözleşme, organizasyonu, yönetim kurulu, Genel Kurul toplantılarına ilişkin tutanak ve hazırlanmış cetvelleri, dönemsel mali tabloları, faaliyet raporları ve özel durum açıklamaları tüm pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

Ayrıca şirketimizle ilgili gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu' nun Kanun ve Tebliği çerçevesinde İ.M.K.B.' ye yapılan Özel Durum açıklaması şeklinde, İMKB bülteninde yayınlanmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****4.Genel Kurul Bilgileri****• dönem içinde gerçekleştirilen genel kurullar:**

2008 yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısı 13 Nisan 2009; saat 10:00' da gerekli nisap sağlanamadığı için gerçekleşmemiş II. Toplantı 12 Mayıs 2009; saat 10:00' da aynı gündemle toplanmak üzere ertelenmiştir. 13 Nisan 2009 saat 10:30' da A Grubu İmtiyazlı Pay sahipleri Genel Kurul Toplantısında yapılmış olup, Olağan Genel Kurul Toplantısının nisap sağlanamadığı için ertelenmesi nedeniyle, A Grubu İmtiyazlı Pay sahipleri Genel Kurul Toplantısının da müzakere edilecek herhangi bir öneri olmadığından 12 Mayıs 2009 saat 10:30' a ertelenmiş ve gerçekleştirilmiştir.

• genel kurulun nasıl bir katılım ile toplandığı (toplantı nisapları, menfaat sahipleri ile medyanın toplantılara katılımı) :

2008 yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısı **13 Nisan 2009; saat 10.00'** da gerekli nisap sağlanamadığı için gerçekleşmemiş II. Toplantı **12 Mayıs 2009; saat 10:00'** da nisap aranmaksızın toplanmak üzere ertelenmiştir. 1.Toplantıya katılım nisabı **33,040.- TL (33.040.-)** nominal değerde pay sahibi asaleten katılmış ve nisap sağlanamadığı için genel kurul aynı gündemi görüşmek üzere **12 Mayıs 2009** tarihine ertelenmiştir. **33,050.- TL (33.050.-)** nominal değerde pay sahibi asaleten ve **4,500.- TL (4,500.-)** nominal değerde paysahibinin vekaleten katılımı ile gerçekleşen toplantıda nisap aranmadığı için gündem maddelerinin görüşülmesi için toplantıya başlanmıştır. **13 Nisan 2009 saat 10:30'** da A Grubu İmtiyazlı Pay sahipleri Genel Kurul Toplantısında yapılmış olup, Olağan Genel Kurul Toplantısının nisap sağlanamadığı için ertelenmesi nedeniyle, A Grubu İmtiyazlı Pay sahipleri Genel Kurul Toplantısının da müzakere edilecek herhangi bir öneri olmadığından **12 Mayıs 2009 saat 10:30'** a ertelenmiştir. **12 Mayıs 2009 saat 10:30'** da A Grubu İmtiyazlı Pay sahipleri Genel Kurul Toplantısı tam nisap sağlanarak gerekli gündem maddelerini görüşmüştür.

Genel Kurul toplantılarına medya katılmamıştır.

• bu toplantılara ne şekilde davet yapıldığı

Dönem içinde yapılan genel kurul toplantılarına davet tüm pay sahiplerinin katılımının sağlanması amacıyla TTK ve SPK mevzuatı kapsamında gereken tüm duyurular Kuruluşumuz tarafından tam ve eksiksiz olarak zamanında yapılmıştır.

• nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için nasıl bir sürenin öngörülmüş olduğu, böyle bir süre öngörülmüş ise bunun gerekçesi

Nama yazılı pay sahiplerinin tamamı pay defterinde kayıtlı olduğu için ayrıca kayıt için bir süre öngörülmemiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- **genel kurul öncesi ne tür bilgilerin nerelerde pay sahiplerine duyurulduğu**

Tüm genel kurul toplantıları için, Genel Kurul gündemleri, Yönetim Kurulu çağrı metni ve Vekaletname, başta Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi olmak üzere, Türkiye çapında yayın yapan iki günlük gazetede yasal süreleri içinde ilan edilmiştir. Ayrıca konu ile ilgili tüm gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII, No:54 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde İMKB ve SPK'ya bildirilmiş, ve bunlar İMKB günlük bülteninde ve İMKB'nin yetkili kıldığı veri dağıtım kanallarında yayımlanmıştır

- **genel kurulda pay sahiplerinin soru sorma haklarını kullanıp kullanmadığı, kullanılmış ise, bu sorulara cevap verilip verilmediği**

Pay sahipleri hiçbir genel kurul toplantısında soru sorma haklarını kullanmamışlardır.

- **pay sahipleri tarafından öneri verilip verilmediği, verilmiş ise bu önerilerin nasıl sonuçlandırıldığı**

Pay sahipleri Genel Kurulda gündemin dışında herhangi bir öneri vermemişlerdir.

- **bölünme, önemli tutarda malvarlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmeye hüküm konulup konulmadığı, konulmamış ise bunun gerekçesi**

Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesinde , şirket amaç ve konusu ile ilgili olmak kaydıyla, ve faaliyetlerinin gerektirdiği miktar ve değerden fazla olmamak kaydıyla, Şirketin gayrimenkul alımı, satımı, kiralanması, kiraya verilmesi, edinilen gayrimenkuller üzerinde ipotek tesisi ve Şirket hak ve alacaklarının tahsili ve temini için ayni ve şahsi her türlü teminat alabileceği; bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer tüm işleri yapabileceği hükmü konulmuş, ancak bu nitelikteki herhangi bir uygulamamız olmamıştır. Yürürlükteki imza sirkülerimize göre bu tür işlemlerin iki adet (A) grubu imza yetkilisinin imzası ile yapılabileceğini hükme bağlamıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****• genel kurula katılımın kolaylaştırılması amacıyla neler yapıldığı**

Genel Kurul'a katılım ile ilgili gerekli tüm yasal düzenlemelere uygun hareket edilmekte, ayrıca bir düzenlemeye gidilmemektedir.

• genel kurul tutanaklarının nerelerde sürekli pay sahiplerine açık tutulduğu

Genel kurul tutanakları Şirket Merkezinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulmakta ayrıca TTSG'nde tescil ve ilan edilmektedir. Ayrıca özel durum açıklaması ile İMKB'ye ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) şirketimizle ilgili bölümde yer alacaktır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları**• oy hakkında imtiyaz olup olmadığı, varsa açıklaması ve ne şekilde kullanıldığı belirtilmesi**

Sadece yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu hisse senetlerinde imtiyaz vardır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir.

Yönetim kurulu üyelerinin seçildiği Genel Kurullarda ilgili madde görüşülürken kullanılmaktadır. Bu payların varoluő nedeni, ortaklığın tescil edilmiş saygın isminin tamamı halka açık ortaklık bünyesi içinde korunmasıdır.

• şirketle hâkimiyet ilişkisini de getirmesi kaydıyla, karşılıklı iştirak içinde olan şirketlerin genel kurulda oy kullanıp kullanmadığı

Nama yazılı İmtiyazlı A grubu hisse senetlerinin tamamı Info Yatırım A.Ő.'ye aittir. Karşılıklı iştirak içinde olduğu başka şirketlerle genel kurullarda oy kullanmamaktadır.

• azınlık paylarının yönetimde temsil edilip edilmediği

Şirket esas sözleşmesinin 16'ncı maddesinde, "Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde; bir üyenin, B grubu hisse sahipleri arasından seçilmesine özen gösterilir. " hükmü yer almasına rağmen bu konuda bir talep vaki olmamıştır.

• şirketin birikimli oy kullanma yöntemine yer verip vermediği

Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemiştir.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı**

Sermaye Piyasası Kurulu' nun, ilke kararları doğrultusunda **2008** ve izleyen yıllarda Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında , Şirketimiz büyüme politikası ve pay sahiplerinin beklentileri de dikkate alınarak , Şirket karlılığı , faaliyette bulunduğumuz sektörün durumu ve beklentileri , genel ekonomik konjonktür gözönünde bulundurularak her yıl oluşabilecek dağıtılabilir net karın , ortaklığın sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda en az %20'sinin nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması , birinci temettü tutarının şirket ödenmiş sermayesinin %5'inden az olması durumunda söz konusu tutarın dağıtılmayarak ortaklık bünyesinde bırakılabileceği ayrıca değişen koşullara uygun olarak mevzuat dahilinde gözden geçirilebilecek şekilde Şirketimiz Kar Dağıtım Politikası olarak belirlenmiştir. Şirket paylarında , kar dağıtımı konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur.

30.06.2009 tarihinde sona eren hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu' nun Seri XI, No:29 sayılı Tebliği doğrultusunda kar oluşmadığından kar dağıtımı yapılamamıştır.

7. Payların Devri

Şirket Esas Sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Nama yazılı paylar serbetçe devredilebilir.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**8. Şirket Bilgilendirme Politikası**

İnfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. kamuyu aydınlatmaya ilişkin tüm uygulamalarda Sermaye Piyasası Mevzuatı' na ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası düzenlemelerine uyum göstermektedir.

"Tabi olduğumuz yasal mevzuat çerçevesinde faaliyetlerimiz ile ilgili hususları tüm hissedarlara zamanında, tam ve doğru açıklama yapmak" şeklinde ifade edilen kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme politikası çerçevesinde Şirkete ait bilgiler Genel Müdür **Hüseyin Günhan KAYIR** ile Muhasebe Müdürü **İsmail AKSAÇ'** in bilgisi ve sorumluluğu dahilinde kamuya açıklanmaktadır.

Şirketimiz portföy bilgilerinin haftalık olarak yatırımcıların ulaşabileceği şekilde gerek İMKB bültenlerinde gerekse şirketimiz web sayfası www.infoyo.com.tr de yayınlanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VIII No: 54 sayılı tebliğin 23. maddesine istinaden, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu kararları doğrultusunda hazırlanarak Özel Durumların Kamuya Açıklanmasında takip edilecek yöntem ve uyulacak esasları tespit eden Şirketimiz, **04.05.2009** tarih **2009-13** sayılı karar ile Bilgilendirme Politikasını yazılı hale getirmiş ve ilk genel kurul toplantısında ortakların bilgisine sunmuştur.

9. Özel Durum Açıklamaları

01.01.2009-30.06.2009 yılı içerisinde **27** adet özel durum açıklaması yapılmıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket hisse senetlerimiz yurtdıŐı borsalara kote olmadığından bu yönde yapılmış bir özel durum açıklaması da bulunmamaktadır.

Şirketimiz dönem içinde özel durumlara ilişkin açıklamalarını yasal süreler içinde yapmıŐtır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İeriği

Sermaye Piyasası Kurulu' nun 09/12/2003 tarih ve KYD-537-15337 sayılı yazısı gereğince Kurumsal internet adresi "Sürekli Bilgilendirme" sayfası oluşturulmuŐtur. Şirket internet sitesi (web sayfası) SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri Bölüm II 1.11.5. maddede sayılan bilgilerini kapsayacak şekilde www.infoyo.com.tr adresinde yer almaktadır. Bu adreste bulunan Sürekli Bilgilendirme sayfasında; Şirketin Esas sözleşmesi, İzahname, Mali tabloları, Ortaklık yapısı, Yönetim Kurulu bilgileri, yatırım ve yönetime ilişkin bilgiler verilmekte ve bu bilgilerdeki değişiklikler sayfa üzerinde güncellenmekte, hafta sonları itibariyle Şirketin mali yapısını gösteren portföy raporu verilmektedir.

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerinin Açıklanması

Őirketimizde gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır. Şirketin %99.07' si halka açıktır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan KiŐilerin Kamuya Duyurulması

ÇalıŐma süresince öğrenilen, gerekli kişiler dışında kalanlarca bilinmesi arzu edilmeyen, ticari sır olarak nitelendirilecek bilgiler tüm çalıŐanlar tarafından korunur, doğrudan veya dolaylı olarak amacı dışında kullanılamazlar.

Őirktimizde yetkili durumda olan kiŐilerin listesi yıllık faaliyet raporlarında kamuya duyurulmuŐ olup aşağıda yeniden sıralanmıŐtır.

| | |
|------------------------|------------------------|
| Yönetim Kurulu | Cengiz AKDERE (Başkan) |
| | Vahit VARDAR (Üye) |
| | Kemal KAPLAN (Üye) |
| | Rıdvan YURTSEVER (Üye) |
| Genel Müdür | H.Günhan KAYIR |
| Muhasebe Müdürü | İsmail AKSAÇ |
| Portföy Yönetim Müdürü | Onur KAVGACI |
| Baş Denetçi | Atilla ZAIÑOĐLU |
| Denetçi (Murakıp) | Gazi ÇINAR |

Yukarıdaki kiŐilerin eŐi, çocukları, aynı evde ikamet ettiği diğer kişiler ve birlikte hareket ettiği kişiler de listeye dahildir.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ**13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı çerçevesinde faaliyetlerini etkileyebilecek tüm özel durumları, üçer aylık dönemler itibariyle mali tablo ve raporları, haftalık dönem itibariyle portföy

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŖ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

yapısını İstanbul Menkul Kıymetler Borsası aracılığıyla kamuyu açıklayarak menfaat sahiplerini bilgilendirmektedir.

Ŗirket menfaat sahiplerini kendilerini ilgilendiren konularda yetkili kişiler ve internet sitesi aracılığıyla bilgilendirmektedir.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat Sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmamıştır.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Ŗirket toplam çalışan sayısı 2 kişi olduğundan ayrıca temsilci atanmamış özel bir insan kaynakları politikası oluşturulmamıştır. Ancak İş Akışı iş prosedür ve talimatları ile tespit edilmiş , Personel Görev ve Sorumluluk tanımları yapılmıştır. Çalışanlardan özellikle ayrımcılık konusunda herhangi bir Ŗikayet gelmemiştir.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlgili İlişkiler Hakkında Bilgiler

Ŗirketimizin faaliyet alanı ve yapısı nedeniyle böyle bir model oluşturulma gereği doğmamıştır.

17. Sosyal Sorumluluk

Ŗirketimiz, çalışanlarına ve topluma karşı sosyal sorumluluklarının bilincindedir ve bu sorumlulukları en iyi şekilde yerine getirme çabasıdadır. İş hayatı ile ilgili tüm mevzuatlara uyar, kamuya açıkladığı taahütlerinin arkasında durur ve güven verir, çalışanlarını dürüst ve etik davranışlara teşvik eder, işyerinin güvenliği ile ilgili tüm tedbirleri alır, yanılıcı, aldatıcı reklam ve pazarlama faaliyetlerinde bulunmaz, ayrımcılığı yasaklayan kurallara uyar ve destekler. Kamuya yönelik herhangi bir faaliyetimiz bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU**18. Yönetim Kurulunun Yapısı , Oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

| Adı Soyadı | Ünvanı | İcracı olup olmadığı |
|------------------|------------------------------|----------------------|
| Cengiz AKDERE | Yön.Krl.Bşk | İcracı |
| H.Günhan KAYIR | Yön.Krl.Bşk.Yrd./Genel Müdür | İcracı |
| Vahit VARDAR | Yön.Krl.Üyesi | İcracı değil |
| Kemal KAPLAN | Yön.Krl.Üyesi | İcracı değil |
| Rıdvan YURTSEVER | Yön.Krl.Üyesi | İcracı değil |

Yönetim Kurulunda bağımsız üye yoktur.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Ŗirket dışında başka bir görev alması sınırlandırılmamıştır. Yönetim Kurulu Üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri doğrultusunda işlem yapma hakkı Esas Sözleşme gereği Genel Kurul Kararı ile verilmektedir.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Ŗirket Esas sözleşmemize göre yönetim kurulu üye seçiminde, üyelerin çoğunluğunun T.C. vatandaşı olmaları ve Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen şartları taşımaları gerekmektedir. Esas sözleşmedeki düzenlemeyle birlikte, Yönetim Kurulu üyelerinde

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŖ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

aranan asgari nitelikler, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1., 3.1.2 ve 3.1.5 maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketin misyonu ve stratejisi şirkete ait web sayfasında kamuya açıklanmıştır. Yönetim Kurulu; şirket Esas Sözleşmesindeki esaslar doğrultusunda şirketin stratejik hedeflerini belirleyerek her ay yapılan toplantılarda hedeflerine ulaşma derecesini faaliyetlerini ve performansını gözden geçirerek değerlendirmektedir.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin risk yönetimi politika ve uygulamalarının izlenmesi ve denetimi hususunda, Sermaye Piyasası Kurulu' nun 05.04.2007 tarih ve 13/404 sayılı ilke kararı çerçevesinde, **14.05.2009** tarih **2009-14** sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile **Gazi ÇINAR** görevlendirilmiştir. Şirket ayrıca Bağımsız Dış Denetime tabidir.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin yetki ve sorumluluklarına şirket Esas Sözleşmesinde açıkca yer verilmiştir.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- 23.1 Yönetim Kurulu Şirket işleri lüzum gördükçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.
- 23.2 Yönetim Kurulu' nun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Fevkalade durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine başkan Yönetim Kurulu' nu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de resen çağrı yetkisine haiz olurlar.Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde toplanabilir.
- 23.3 Yönetim Kurulu üye tam sayısının yarısından fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğu ile alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır.
- 23.4 Dönem içinde şirket Yönetim Kurulu **15** kez toplantı gerçekleştirmiştir.
- 23.5 Yukarıda maddelendirilen esaslar şirket esas sözleşmesinde yer almaktadır.
- 23.6 Kuruluşumuz S.P.K. Kurumsal Yönetim İlkeleri' nin IV.Bölümü' nün 2.14.4' üncü maddesinde yer alan konularda yönetim kurulu toplantılarına fiilen üyelerin katılımı sağlanmaktadır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve şirket Esas Sözleşme hükümlerine uygun hareket edilmektedir.

25. Etik Kurallar

Şirketin faaliyetleri etik kurallar çerçevesinde yürütölmektedir. Ancak yazılı etik kurallar oluşturulmamıştır.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı ,Yapı ve Bağımsızlığı

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Őirketimizde Denetimden Sorumlu komite oluşturulmuŐtur. Denetim Komitesini oluŐturan iki Yönetim Kurulu Üyesi de icrada görev almayan üyelere dir.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Şirket kuruluşundan bu yana Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanan herhangi bir menfaat , hak ve ücret yoktur. Yönetim Kurulu Üyelerinin şirketle borç alacak ilişkisi yoktur.

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR VE

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ RAPORU

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****INFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ
SINIRLI BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2009 TARİHLİ BİLANÇO**

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetim'den Geçmiş 30.06.2009 | Geçmiş 31.12.2008 |
|-------------------------------|--------------------------------|---|------------------------------|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 4,044,383 | 3,518,577 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 3 | 2,286,119 | 1,624,637 |
| Finansal Yatırımlar | 4 | 848,064 | 1,355,309 |
| Ticari Alacaklar | 5 | 910,200 | 538,631 |
| Duran Varlıklar | | 1,109 | 2,220 |
| Maddi Duran Varlıklar | 7 | 26 | 53 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 8 | 1,083 | 2,167 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 4,045,492 | 3,520,797 |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AC İSTANBUL
Uluslararası
Bağımsız Denetim
ve SMMM A.Ş.**

| | | | |
|----------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 704,476 | 426,707 |
| Ticari Borçlar | 5 | 700,066 | 414,553 |
| Diğer Borçlar | 6 | 4,410 | 12,154 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 5,812 | 2,656 |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 10 | 5,812 | 2,656 |
| ÖZKAYNAKLAR | 11 | 3,335,204 | 3,091,434 |
| Ödenmiş Sermaye | | 4,500,000 | 4,500,000 |

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

| | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Hisse Senetleri İhraç Primleri | 171,022 | 171,022 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | 417,932 | 417,932 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 5,690 | 5,690 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | (2,003,210) | (685,994) |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | 243,770 | (1,317,216) |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 4,045,492 | 3,520,797 |

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Sınırlı Bağımsız Denetim'den Geçmiş | | | |
|--|------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | | Cari Dönem | | Önceki Dönem | |
| | | 01.01.-30.06.2009 | 01.04.-30.06.2009 | 01.01.-30.06.2008 | 01.04.-30.06.2008 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | | | | |
| Satış Gelirleri | 12 | 220,304,441 | 125,911,118 | 303,269,124 | 139,293,183 |
| Satışların Maliyeti (-) | 12 | (220,056,642) | (125,507,376) | (303,840,687) | (139,337,172) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler) | 12 | 191,336 | 100,547 | (177,249) | (129,816) |
| BRÜT KAR/(ZARAR) | | 439,135 | 504,289 | (748,812) | (173,805) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 13 | (195,365) | (102,618) | (293,763) | (116,831) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 15 | - | - | 2,075 | 2,075 |
| FAALİYET KARI/(ZARARI) | | 243,770 | 401,671 | (1,040,500) | (288,561) |
| Finansal Gelirler | - | - | - | - | - |
| Finansal Giderler (-) | - | - | - | - | - |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERĐİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI) | | 243,770 | 401,671 | (1,040,500) | (288,561) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / gideri | | | | | |
| - Dönem vergi gelir / (gideri) | 16 | - | - | - | - |
| - Ertelenmiş vergi gelir / (gideri) | 16 | - | - | - | - |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI) | | 243,770 | 401,671 | (1,040,500) | (288,561) |
| NET DÖNEM KARI/(ZARARI) | | 243,770 | 401,671 | (1,040,500) | (288,561) |
| | | | | | |
| Hisse başına kazanç | 17 | 0.054 | 0.089 | (0.231) | (0.064) |
| Seyreltilmiş hisse başına kazanç | 17 | 0.054 | 0.089 | (0.231) | (0.064) |

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR
TABLOSU**

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

| | | | | |
|--|----------------|----------------|--------------------|------------------|
| NET DÖNEM KARI/(ZARARI) | 243,770 | 401,671 | (1,040,500) | (288,561) |
| Diğer Kapsamlı Gelir: | | | | |
| Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Deđerıőim | - | - | - | - |
| Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Deđerıőim | - | - | - | - |
| Finansal Riskten Korunma Fonundaki Deđerıőim | - | - | - | - |
| Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Deđerıőim | - | - | - | - |
| Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar | - | - | - | - |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar | - | - | - | - |
| Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri) | - | - | - | - |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERĐİ SONRASI) | - | - | - | - |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | 243,770 | 401,671 | (1,040,500) | (288,561) |

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot | | Hisse Senetleri İhraç Primleri | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Sermaye Düzeltmesi Fonları | Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı) | Net Dönem Karı/(Zararı) | Toplam Özkaynak |
|-------------------------------|--------------|------------------|---|--|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------|
| | Referansları | Sermaye | | | | | | |
| 01 Ocak 2008 AçıŐ | 11 | 4,500,000 | 171,022 | 5,690 | 417,932 | (996,299) | 310,305 | 4,408,650 |
| Transferler | | - | - | - | - | 310,305 | (310,305) | - |
| Net dönem karı | 17 | - | - | - | - | - | (1,040,500) | (1,040,500) |
| 30 Haziran 2008 Bakiye | 11 | 4,500,000 | 171,022 | 5,690 | 417,932 | (685,994) | (1,040,500) | 3,368,150 |
| 01 Ocak 2009 AçıŐ | 11 | 4,500,000 | 171,022 | 5,690 | 417,932 | (685,994) | (1,317,216) | 3,091,434 |
| Transferler | | - | - | - | - | (1,317,216) | 1,317,216 | - |
| Net dönem karı | 17 | - | - | - | - | - | 243,770 | 243,770 |
| 30 Haziran 2009 Bakiye | 11 | 4,500,000 | 171,022 | 5,690 | 417,932 | (2,003,210) | 243,770 | 3,335,204 |

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.)

| İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ | | | |
|--|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ | | | |
| 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU | | | |
| (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.) | Sınırlı Bağımsız Denetim'den | | |
| | Dipnot | Geçmiş | Geçmiş |
| | Referansları | 01.01.-30.06.2009 | 01.01.-30.06.2008 |
| Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı: | | | |
| Net dönem karı/(zararı) | 17 | 243,770 | (1,040,500) |
| Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler: | | | |
| Amortisman (+) | 7.8 | 1,111 | 287 |
| Konusu kalmayan karşılıklar (-) | | - | (2,075) |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri (+) | 10 | 3,156 | 1,876 |
| Finansal varlık değer azalışları / (artışları), net | 12 | (149,908) | 124,859 |
| Diğer düzeltmeler | | - | - |
| Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı : | | 98,129 | (915,553) |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar net (azalış)/artış | 4 | 657,153 | 665,377 |
| Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-) | 5.6 | (371,569) | (365,740) |
| Diğer cari dönen varlıklardaki değişim | | - | (550) |
| Ticari borçlarda artış/(azalış) | 5 | 285,513 | 483,849 |
| Diğer yükümlülüklerdeki değişim | 6 | (7,744) | (145,123) |
| Faaliyetlerden sağlanan net nakit | | 661,482 | (277,740) |
| Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı : | | | |
| Maddi duran varlık alımı, net | | - | - |
| Maddi olmayan duran varlık alımı, net | | - | - |
| Tahsil edilen temettüler (+) | | - | - |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | | - | - |
| Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı ; | | | |
| Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+) | | - | - |
| Uzun vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (+) | | - | - |
| Sermaye artışı ile ilgili nakit girişleri (+) | | - | - |
| Ödenen temettüler (-) | | - | - |
| Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | - | - |
| Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış | | 661,482 | (277,740) |
| Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | 3 | 1,624,637 | 2,272,404 |
| Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | 3 | 2,286,119 | 1,994,664 |

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.)

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|----|
| 1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU..... | 2 |
| 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR..... | 3 |
| 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..... | 14 |
| 9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 15 |
| 10. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI..... | 15 |
| 11. ÖZKAYNAKLAR | 16 |
| 12. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ | 17 |
| 13. ARAŐTIRMA VE GELİŐTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ..... | 18 |
| 14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER..... | 18 |
| 15. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)..... | 19 |
| 16. VERĐİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ | 19 |
| 17. HİSSE BAŞINA KAZANÇ..... | 19 |
| 18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 20 |
| 19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ..... | 21 |
| 20. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) | 26 |
| 21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 27 |
| 22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŐILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR..... | 27 |

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. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("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, şubesi bulunmamaktadır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 4.500.000 TL'dir. A grubu imtiyazlı paylara sahip İfo Yatırım A.Ş. Şirketin yönetimine hakimdir. Şirketi kontrol eden ana ortak ise, İfo Yatırım A.Ş.'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 çalışanı 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 onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

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

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 hükmüne bağlanmıştır.

Şirket'in finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK'nın geçiş 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 sunulmuştur.

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

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

Karşılaştırmalı Bilgiler

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

Kullanılan Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlarda kullanılan Para Birimi Türk Lirası (TL)'dir. T.C. Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanununun 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007 / 11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan 'Yeni' ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Yeni Türk Lirası değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL'ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr'ye eşit 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 almış bulunmaktadır.

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.

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.

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

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 uygulamıştır.

Henüz Yürürlüğe Girmemiş ve Şirket Tarafından Erken Uygulanması Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar:

Aşağıdaki Standartlar, Standartlardaki değişiklikler ve Yorumlar 30.06.2009 tarihinde sona eren dönemde yayınlanmış ancak Şirket, sözkonusu standart ve yorumların erken uygulanmasını benimsememiştir.

| IFRS/UMS veya UFRYK | Yapılan Değişiklik | Yürürlük Tarihi |
|--|---|-----------------|
| UFRS 3, İşletme Birleşmeleri ve UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar'a İlişkin Yapılan Düzenlemeler | Şerefiyenin kayıtlara alınması ve bağlı ortaklığın hisse sahipliğinde meydana gelen değişikliklerin 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 iyileştirmeler çerçevesinde yapılan değişikliklerin UMS 39'da gerektirdiği değişiklikler | 1 Temmuz 2009 |
| UFRS 1 Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması | UMS ve UFRS'lerde 3 Temmuz 2008 tarihine kadar gerçekleştirilen değişikliklerin UFRS 1'de gerektirdiği değişiklikler | 1 Temmuz 2009 |
| UFRYK 17 Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı | Nakdi-gayrinakdi temettünün muhasebeleştirilmesi | 1 Temmuz 2009 |
| UFRYK 18 Müşterilerden Varlık Transferi | Müşterilerden alınan maddi duran varlıkların finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi | 1 Temmuz 2009 |

Nisan 2009'da Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) 12 standartta toplam 15 adet değişiklik gerçekleştirmiştir. UMSK'nın değişiklik 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 Sunuluşu | 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 | Şerefiye 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 birleşmeleri 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 birleşmeleri 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 İşletmede Bulunan Net Yatırım İle İlgili Riskten Korunma | Riskten korunma araçlarını elinde tutabilen bir işletme 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 öngörülmektedir.

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 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

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)

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.

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)

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, 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).

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)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

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 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, 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 amortismana 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, oluştuğları dönemde gider olarak raporlanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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.)

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 zımni 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 (Not 9).

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 (Not 9).

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)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 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 gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

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.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | <u>30.06.2009</u> | <u>31.12.2008</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| 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 | <u>2.286.119</u> | <u>1.624.637</u> |

Ters repo alacakları:

| | <u>30.06.2009</u> | | <u>31.12.2008</u> | | |
|-----------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------|
| | <u>Bağlanan Tutar</u> | <u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u> | <u>Bağlanan Tutar</u> | <u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u> | <u>Tutar</u> |
| Ters Repo | 1.500.000 | 8,95 | 1.500.368 | 14,30 | 215.084 |
| Ters Repo | 354.000 | 8,6 | 354.083 | 15,15 | 1.000.415 |
| Toplam | <u>1.854.000</u> | | <u>1.854.451</u> | | <u>1.215.499</u> |

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

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

| | <u>30.06.2009</u> | <u>31.12.2008</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/(Zarar)'a Yansıtılan Finansal Varlıklar</u> | | |
| <i>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i> | 848.064 | 1.355.309 |
| Toplamı | <u>848.064</u> | <u>1.355.309</u> |

30.06.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar:

| | <u>30.06.2009</u> | | | <u>31.12.2008</u> | | |
|---|-------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|----------------------|----------------------------|
| <u>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u> | <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 itibarıyla ticari amaç ile elde bulundurulmuş Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

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

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.)

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 şüpheli 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.)

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.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| | 01.01.2009 | | | 30.06.2009 |
|--|------------------------|-----------------|--------------|-------------------------|
| <u>Maliyet Bedeli</u> | <u>Açılıő Bakiyesi</u> | <u>İlaveler</u> | <u>Çıkıő</u> | <u>Kapanıő Bakiyesi</u> |
| Demirbaşlar | 38.054 | - | - | 38.054 |
| Toplam | 38.054 | - | - | 38.054 |
| <u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u> | | | | |
| Demirbaşlar | (38.001) | (27) | - | (38.028) |
| Toplam | (38.001) | (27) | - | (38.028) |
| Maddi Duran Varlıklar, net | 53 | | | 26 |
| | 01.01.2008 | | | 31.12.2008 |
| <u>Maliyet Bedeli</u> | <u>Açılıő Bakiyesi</u> | <u>İlaveler</u> | <u>Çıkıő</u> | <u>Kapanıő Bakiyesi</u> |
| Demirbaşlar | 38.054 | - | - | 38.054 |
| Toplam | 38.054 | - | - | 38.054 |
| <u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u> | | | | |
| 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

| | 01.01.2009 | | | 30.06.2009 |
|---|------------------------|-----------------|--------------|-------------------------|
| <u>Maliyet Bedeli</u> | <u>Açılıő Bakiyesi</u> | <u>İlaveler</u> | <u>Çıkıő</u> | <u>Kapanıő Bakiyesi</u> |
| Haklar | 9.471 | - | - | 9.471 |
| Toplam | 9.471 | - | - | 9.471 |
| <u>Birikmiş İtfa Payları (-)</u> | | | | |
| Haklar | (7.304) | (1.084) | - | (8.388) |
| Toplam | (7.304) | (1.084) | - | (8.388) |
| Maddi Duran Varlıklar, net | 2.167 | | | 1.083 |
| | 01.01.2008 | | | 31.12.2008 |
| <u>Maliyet Bedeli</u> | <u>Açılıő Bakiyesi</u> | <u>İlaveler</u> | <u>Çıkıő</u> | <u>Kapanıő Bakiyesi</u> |
| Haklar | 9.471 | - | - | 9.471 |
| Toplam | 9.471 | - | - | 9.471 |
| <u>Birikmiş İtfa Payları (-)</u> | | | | |
| 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.

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.)

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Ocak 2008 ile Şubat 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 değerlendirme 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> |

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.)

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.Ő. | 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 itibarı değerde 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 ayrılmıŐtır. 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, gerçekteşmemiş sermaye kazançları (menkul kıymet değer artışları) dikkate alınmaz”.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmıŐ 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 netleŐtirmek 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)

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.)

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.

| | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|---------------------------|------------|------------|
| Sermaye Düzeltme Farkları | 417.932 | 417.932 |
| Toplam | 417.932 | 417.932 |

Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

| | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|--------------------------------|-------------|------------|
| 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. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| | 01.01- 30.06.2009 | 01.04- 30.06.2009 | 01.01- 30.06.2008 | 01.04- 30.06.2008 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Satış Gelirleri (net) | | | | |
| 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 |

| | 01.01- 30.06.2009 | 01.04- 30.06.2009 | 01.01- 30.06.2008 | 01.04- 30.06.2008 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Satışların Maliyeti (-) | | | | |
| 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) |
| Satışların Maliyeti (-) | (220.056.642) | (125.507.376) | (303.840.687) | (139.337.172) |

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ (Giderler) (net)

| | 01.01- 30.06.2009 | 01.04- 30.06.2009 | 01.01- 30.06.2008 | 01.04- 30.06.2008 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 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) |

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.)

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 Müşavirlik 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> |

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.)

15. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

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

Diğer Faaliyetlerden Giderler

Bulunmamaktadır. (Bulunmamaktadır : 30.06.2008)

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 dağıtılsın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur. Bu defa 23.07.2006 tarihinde yayımlanan 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.

| | 01.01- 30.06.2009 | 01.04- 30.06.2009 | 01.01- 30.06.2008 | 01.04- 30.06.2008 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 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) |

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.)

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

| <u>İlişkili Taraflardan Alacaklar:</u> | <u>30.06.2009</u> | <u>31.12.2008</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>Diğer Ticari Alacaklar</u> | | |
| İfo 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> | | |
| İfo 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> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| İfo 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 Dış 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 |

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

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 bonosu 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 Yatırım lar | Nakit ve Nakit Benzerleri | | |
|--|------------------|-------|-----------------|-------|----------------------|---------------------------|---------------------|--------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | Ters Repo | VOB İşlem Teminat ı | 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 değerı (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 değerı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değerı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - 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 bonosu 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.

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)

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.

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)

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 itibariyle 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).

INFO 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 | | Satılmaya hazır | Gerçeğe uygun değer farkları kar/ (zarar)’a yansıtılan | İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer | Gerçeğe uygun | | |
|-------------------------------|---|-----------------------|--------------------|--|---|---------------|-----------|--------|
| 30 Haziran 2009 | finansal varlıklar | Krediler ve alacaklar | finansal varlıklar | finansal varlıklar | finansal yükümlülükler | Kayıtlı değer | değer | Dipnot |
| 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 |

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.)

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.

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.)

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Yönetim Kurulu'na;

Giriş

İfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'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 ulaşılan 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 kişilerden 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.Ş.'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.Ş.
Member of ENTERPRISE NETWORK WORLDWIDE

Atilla ZAIMOĞLU
Sorumlu Ortak Baş Denetçi