

# İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### İÇİNDEKİLER

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	1
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	2
3. İŞLETME BİRLEŐMELERİ .....	11
4.İŞ ORTAKLIKLARI.....	11
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	11
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	12
7. FİNANSAL YATIRIMLAR .....	12
8. FİNANSAL BORÇLAR .....	13
9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	13
10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	13
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	13
12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR .....	14
13. STOKLAR .....	14
14. CANLI VARLIKLAR.....	14
15. DEVAM EDEN İNŐAAT SÖZLEŐMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	14
16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	14
17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	14
18. MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	15
19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	15
20. ŐEREFİYE .....	16
21. DEVLET TEŐVİK VE YARDIMLARI .....	16
22. KARŐILIKLAR, KOŐULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	16
23. TAAHHÜTLER.....	16
24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	16
25. EMEKLİLİK PLANLARI .....	16
26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	17
27. ÖZKAYNAKLAR .....	17
28. SATIŐLAR VE SATIŐLARIN MALİYETİ .....	19
29. ARAŐTIRMA VE GELİŐTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	20
30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	20
31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER) .....	20
32. FİNANSAL GELİRLER.....	21
33. FİNANSAL GİDERLER .....	21
34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER .....	21
35. VERĐİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	21
36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	21
37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	22
38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	23
39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	28
40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	29
41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	29

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

### **31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 27).

Şirket'in hisse senetleri 04 Mart 2004 tarihinde halka arz edilmiştir. 31 Aralık 2010 itibariyle Şirket'in sermayesini temsil eden hisse senetlerinin %99,07' si İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Şirket'in 3 çalışanı bulunmaktadır.

Şirket'in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır.

##### Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 07.02.2011 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.

# İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 kılmıŐtır. Bu doğrultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları - Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)’nin esas alınacağı hükme bağlanmıŐtır.

Şirket’in finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçiŐ dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS’ ye ve SPK tarafından 2008/16 ve 2009/2 sayılı haftalık bültenlerinde yer alan duyurular uyarınca uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuŐtur.

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

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

##### KarŐılaŐtırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karŐılaŐtırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karŐılaŐtırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıŐtır.

##### İŞletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket’in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akıŐı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıŐtır.

##### Kullanılan Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuŐtur. Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

##### Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almıŐ olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK mevzuatına uygun finansal tablo hazırlayan Şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiŐtir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden baŐlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmıŐ 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıŐtır.

##### NetleŐtirme / Mahsup

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

# İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 tarafından uygulanan yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

##### 2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

“UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar” (UFRS 1’deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS’yi ilk defa uygulamadığı için bu değişikliği uygulamamaktadır.

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler – Şirket’in nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar”, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket’in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu değişikliği uygulamamaktadır.

UMS 12, Gelir Vergisi – UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak hesaplandığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir.

##### UMS 32 (Değişiklikler) ‘Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu’

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir. Şirketin fonksiyonel para birimi dışında ihraç ettiği hakları bulunmadığından bu standardı uygulamamaktadır.

##### UFRYK 19 ‘Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi’

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. Şirketin finansal yükümlülükleri ödemek amacıyla özkaynak ihracı olmadığından bu standardı uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler, UFRS 5 Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler, UFRS 8 Faaliyet Bölümleri, UMS 1 Mali Tabloların Sunumu, UMS 7 Nakit Akım Tablosu, UMS 17 Finansal Kiralamalar, UMS 18 Hasılat, UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm, UFRYK 9 Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi, UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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)

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

#### **UFRS 1 (değişiklikler) ‘UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar’**

UFRS 1 standardı, aŐaĐıdaki değişiklikleri yapmak amacıyla 20 Aralık 2010 tarihinde yeniden düzenlenmiştir;

- UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo kullanıcıları için UFRS standartlarına geğiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında rahatlık sağlanması ve
- UFRS’ye göre ya da ilk kez UFRS’ye göre mali tablo hazırlanması ve sunulması amacıyla yüksek enflasyonlu ekonomilerden ciddi anlamda etkilenen işletmeler için açıklayıcı bilgi sağlanması.

Şirket halihazırda UFRS’ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Şirket için geçerli değildir.

#### **UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’**

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlenmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

#### **UMS 24 (2009) ‘İlişkili Taraf Açıklamaları’**

Kasım 2009’da UMS 24 “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, revize edilen standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

#### **UFRYK 14 (Değişiklikler) ‘Asgari Fonlama Gerekliliğinin PeŐin Ödenmesi’**

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peŐin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peŐin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

#### **UFRS 7 ‘Finansal Araçlar - Açıklamalar’**

UMSK, bilanço dışı faaliyetleri ile ilgili yaptığı kapsamlı inceme çalışmalarının bir parçası olarak UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardını Ekim 2010 tarihinde deĐiŐtirmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştirilen işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız işlem devirlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir.

# İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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)

##### Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki deĐiŐikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve baŐlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda aŐıklamalarını yayınlamıŐtır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İŞletme BirleŐmeleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: AÇıklamalar; UMS 1 Finansal Tablo Sunumu; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27’deki deĐiŐiklikler haricindeki tüm diğer deĐiŐiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Şirket, yukarıdaki standartlar ile deĐiŐikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz deĐerlendirmemiŐtir.

##### B. Muhasebe Politikalarında DeĐiŐiklikler

Şirketin finansal durumu, performansı veya nakit akıŐları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir Şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir deĐiŐiklik yapılmamıŐtır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir deĐiŐiklik öngörölmektedir.

##### C. Muhasebe Tahminlerindeki DeĐiŐiklikler ve Hatalar

UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki deĐiŐiklik; bir varlık veya yabancı kaynağın defter değerinin veya bunların cari durumunun saptanmasından ve gelecekte beklenen fayda ve yükümlölüklerinin değerlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının deĐiŐimini nedeni ile yapılması gereken düzeltilmeleri içerir. Yine UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki deĐiŐiklikler, yeni bir bilgiden veya geliŐmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

UMS/UFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçölmesi, sunulması ve aŐıklaması sırasında ortaya çıkar. EĞer finansal tablolar, önemli bir hata veya işletmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akıŐlarını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmıŐ 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 geđmiŐe yönelik hatalar karŐılaŐtırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.

Şirket’in iliŐikte sunulan finansal tablolarında muhasebe tahminlerinde bir deĐiŐiklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır.

##### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

#### 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 değerlenmektedir.

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

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

#### Hasılat (devamı)

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. (Not 6).

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.

#### 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 nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir (Not 6).

#### 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. (Not 7)

#### 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.

# İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

*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 itibariyle satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

#### 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 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle 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 10).

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 37).



## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

#### Ticari Alacaklar ve Borçlar (devamı)

Őirketin ticari alacakları, Őüpheli ticari alacak karŐılıđı dűŐüldükten sonra indirgenmiŐ net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiŐ alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda Őüpheli alacak karŐılıđı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiŐ maliyet değerleri ile raporlanır (Not 10).

#### Diğer Alacak 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 çeŐitli alacaklar, Őüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemde gösterilir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeŐitli borçlar (Not 11).

#### Diğer Varlık ve Yükümlülükler

##### *Diğer Dönen/Duran Varlık*

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, peŐin ödenen vergiler ve fonlar, sipariŐ avansları, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeŐitli 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 çeŐitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır. (Not 26)

#### 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 değerini; 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 başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluŐtukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artıŐı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortisman tabi varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri aŐađıdaki 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 18).

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirketin maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşölmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 5 yıllık sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir (Not 19). Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir (Not 29).

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

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

#### Borçlanma Maliyetleri

Şirketin borçlanma maliyetleri, oluŐtukları dönemde gider olarak raporlanmaktadır.

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

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürölen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürölen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır (Not 36).

#### 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 iliŐikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir (Not 40).

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

#### KarŐılıklar, KoŐullu Varlık ve KoŐullu Yüklümlüklükler

##### *KarŐılıklar*

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımnı yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Őirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. KarŐılıklar, bilanço tarihi itibariyle 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.

##### *KoŐullu Yüklümlüklükler*

Bu gruba giren yükümlüklükler, 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 yükümlüklükler koŐullu yükümlüklükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların iŐletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Şirket ekonomik fayda içeren kaynakların iŐletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koŐullu yükümlüklüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir (Not 22).

##### *KoŐullu Varlıklar*

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

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarla karŐılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleŐtirilmekte ve raporlanmaktadır (Not 22).

#### İlişkili Taraflar

Şirketin ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile iliŐkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan Őirketlerle, 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 37).

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy iŐletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır (Not 35).

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

### **31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

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

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

#### **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. (Not 24).

#### **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 Değerleme, 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 gerçekleŐtikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

## **3. İŞLETME BİRLEŐMELERİ**

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

## **4.İŞ ORTAKLIKLARI**

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

## **5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2010	31.12.2009
Kasa	519	503
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	832	671
Ters Repo Alacakları (Günlük)	2.080.412	1.230.235
VOB Nakit Teminatları	49.811	445.820
Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	397.700	-
Toplam	2.529.274	1.677.229

Ters repo alacakları:

	31.12.2010			31.12.2009		
	<u>Bağlanan</u>	<u>Ortalama Faiz</u>		<u>Bağlanan</u>	<u>Ortalama Faiz</u>	
	<u>Tutar</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>Tutar</u>	<u>Tutar</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>Tutar</u>
Ters Repo	2.000.000	7,30	2.000.400	1.000.000	7,05	1.000.193
Ters Repo	80.000	5,65	80.012	230.000	6,65	230.042
Toplam	2.080.000		2.080.412	1.230.000		1.230.235

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

#### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

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

*Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar*

Toplamı

31.12.2010

31.12.2009

989.423

1.964.334

989.423

1.964.334

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

<u>Alım Satım Amaçlı</u> <u>Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değer</u>	31.12.2010		31.12.2009	
			<u>Gerçeğe</u> <u>Uygun Değer</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değer</u>	<u>Gerçeğe</u> <u>Uygun Değer</u>
Hisse Senedi	1.003.625	989.423	989.423	980.749	984.714	984.714
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	-	-	-	980.000	979.620	979.620
	1.003.625	989.423	989.423	1.960.749	1.964.334	1.964.334

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 8. FİNANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Diğer Ticari Alacaklar	1.077.095	416.312
- Takas Alacakları	1.077.095	416.312
Toplam	<u>1.077.095</u>	<u>416.312</u>

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve Őüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

##### Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

##### Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Satıcılar	854.857	320.999
- Takas Borçları	852.747	320.175
- Menkul Kıymet Komisyon Borçları	2.110	824
Diğer Ticari Borçlar	5.763	5.682
- Portföy Yönetim Bedeli	5.763	5.682
Toplam	<u>860.620</u>	<u>326.681</u>

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla ticari borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

##### Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

##### Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	3.498	4.598
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.875	1.640
Toplam	<u>5.373</u>	<u>6.238</u>

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla diğer borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

##### Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

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

### **31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

#### **12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### **13. STOKLAR**

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### **14. CANLI VARLIKLAR**

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### **15. DEVAM EDEN İNŐAAT SÖZLEŐMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR**

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### **16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### **17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

## İNFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2010			31.12.2010
<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	<b><u>Açılış Bakiyesi</u></b>	<b><u>İlaveler</u></b>	<b><u>Çıkış</u></b>	<b><u>Kapanış Bakiyesi</u></b>
Demirbaşlar	38.054	-	-	38.054
Toplam	38.054	-	-	38.054
<b><u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u></b>				
Demirbaşlar	(38.054)	-	-	(38.054)
Toplam	(38.054)	-	-	(38.054)
Maddi Duran Varlıklar, net	-			-
	01.01.2009			31.12.2009
<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	<b><u>Açılış Bakiyesi</u></b>	<b><u>İlaveler</u></b>	<b><u>Çıkış</u></b>	<b><u>Kapanış Bakiyesi</u></b>
Demirbaşlar	38.054	-	-	38.054
Toplam	38.054	-	-	38.054
<b><u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u></b>				
Demirbaşlar	(38.001)	(53)	-	(38.054)
Toplam	(38.001)	(53)	-	(38.054)
Maddi Duran Varlıklar, net	53			-

31.12.2010 tarihi itibari ile maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat tutarı bulunmamaktadır.

Cari dönem amortisman gideri bulunmamaktadır. (2009: 53 TL)

#### 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2010			31.12.2010
<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	<b><u>Açılış Bakiyesi</u></b>	<b><u>İlaveler</u></b>	<b><u>Çıkış</u></b>	<b><u>Kapanış Bakiyesi</u></b>
Haklar	9.471	-	-	9.471
Toplam	9.471	-	-	9.471
<b><u>Birikmiş İtfa Payları (-)</u></b>				
Haklar	(9.471)	-	-	(9.471)
Toplam	(9.471)	-	-	(9.471)
Maddi Duran Varlıklar, net	-			-
	01.01.2009			31.12.2009
<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	<b><u>Açılış Bakiyesi</u></b>	<b><u>İlaveler</u></b>	<b><u>Çıkış</u></b>	<b><u>Kapanış Bakiyesi</u></b>
Haklar	9.471	-	-	9.471
Toplam	9.471	-	-	9.471
<b><u>Birikmiş İtfa Payları (-)</u></b>				
Haklar	(7.304)	(2.167)	-	(9.471)
Toplam	(7.304)	(2.167)	-	(9.471)
Maddi Duran Varlıklar, net	2.167			-

Cari dönem itfa payı gideri bulunmamaktadır. (2009: 2.167 TL)



## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 20. ŐEREFİYE

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### 21. DEVLET TEŐVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### 22. KARŐILIKLAR, KOŐULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Kısa Vadeli Borç Karőılıkları</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Dava Karőılıkları	63.465	-
Toplam	63.465	-

5838 sayılı Kanun'un 32/8. bendiyle, 6802 sayılı yasanın ilgili maddesinde yapılan değişlikle yatırım ortaklıklarının yaptıkları işlemlerin banka ve sigorta muameleleri vergisinden istisna edilmesi 01.03.2009 tarihinden itibaren yürürlük kapsamına alınmıştır. Bu sebeple Şirket Ocak 2008 ile Şubat 2009 dönemlerine ait 63.465 TL tutarında BSMV karşılığı ayırmıştır.

#### 23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Kıdem Tazminatı Karşılığı

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	11.104	6.014

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 yapmaktır.

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

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	4,66	5,92

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, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karőılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket'in kıdem tazminatı karőılıđının hesaplanmasında 01 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623 TL (31 Aralık 2009: 2.427 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Sonuç olarak, 31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
1 Ocak itibarıyla	6.014	2.656
Dönem içinde ayrılan karşılık	5.090	3.358
Dönem içinde ödenen	-	-
Dönem Sonu	11.104	6.014

#### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### 27. ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş Sermaye

Adı Soyadı (Ünvanı)	31.12.2010		31.12.2009	
	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 BaŐ	0,065	3.000	0,065	3.000
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>100</b>	<b>4.500.000</b>	<b>100</b>	<b>4.500.000</b>
Sermaye Düzeltmesi Farkları (**)		417.932		417.932
<b>Toplam</b>		<b>4.917.932</b>		<b>4.917.932</b>

(\*) 31.12.2010 tarihi itibariyle Şirket sermayesinin halka açık olan kısmında Info Yatırım A.Ő.'nin (31.12.2009: %07) %07 payı bulunmaktadır.

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

Şirket 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her biri 1 TL itibari 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 ayrılmıŐtur. 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 karŐılığında A grubu, B grubu paylar karŐılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, A Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin muvafakati olmak kaydıyla çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır.

29.11.2010 tarihli yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu' nun 2009/18 sayılı bülteninde duyurduğu "Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon ÇıkıŐı Gerektirmeyen Sermaye Azaltım İşlemlerinde Uyacakları İlke ve Esaslar" çerçevesinde; Şirketin 10.000.000.- TL' lik kayıtlı sermaye tavanı kapsamında, 4.500.000.- TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, payların iptal edilmesi yöntemiyle %50 azaltılarak 2.250.000.- TL' ye düşürölmesine ve eŐ zamanlı olarak tamamı nakit karşılığı olacak şekilde %200 bedelli sermaye artırımını yapılarak 6.750.000.- TL' ye çıkarılmasına ilişkin karar alınmış olup 23.12.2010 tarihi itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu' na başvurulmuŐtur.

##### Kardan Ayrılan KısıtlanmıŐ 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 dağıtılabirler.

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 ulaŐılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aŐan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin yarısını geçmedikçe, münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi idameye, işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye elveriŐli tedbirler alınması için kullanılabilir.

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Şirket'in yasal kayıtlarına göre:

	31.12.2010	31.12.2009
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	5.690	5.690

#### Hisse Senedi İhraç Primleri:

	31.12.2010	31.12.2009
Hisse Senetleri İhraç Primleri	171.022	171.022

#### 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 kalemle ilişkilendirilir. İlişik finansal tablolarda sermaye düzeltme farklarının tamamı ödenmiş sermayeden kaynaklanan sermaye düzeltmesi farklarından oluşmaktadır.

	31.12.2010	31.12.2009
Sermaye Düzeltme Farkları	417.932	417.932
Toplam	417.932	417.932

#### Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

	31.12.2010	31.12.2009
Olağanüstü Yedekler	37.594	37.594
Geçmiş Yıllar Kar/( Zararları) (*)	(1.413.296)	(2.040.804)
Toplam	(1.375.702)	(2.003.210)

(\*) Şirket'in 2009 olağan genel kurul toplantısı sonucu, 2009 dönemine ait net dönem karının "Geçmiş Yıl Zararları" hesabından düşülmesi yönünde karar verilmiştir.

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

#### **Kar Payı Dağıtım**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gereğince, halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiş olup, SPK'nın Seri IV, No: 27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih ve 7/42 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar payı dağıtım yapılmayacaktır.

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### *Kar Payı Dağıtım (devamı)*

SPK düzenlemelerine göre, yatırım ortaklıklarının temettü tutarının hesaplanmasında, portföyde yer alan menkul kıymetlerin değerlenmesi sonucu oluşan ve gelir tablosu ile ilişkilendirilen gerçekteŐmemiŐ sermaye kazançları dikkate alınmayacaktır. Buna göre, yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında; yatırım ortaklıklarının gerçekteŐmemiŐ sermaye kazançlarını portföylerinde yer alan menkul kıymetlerin değer azalıŐlarını da dikkat alacak Şekilde net bazda hesaplamaları, böylece gerçekteŐmemiŐ sermaye kazançları (gerçekteŐmemiŐ değer azalıŐları düŐüldükten sonraki) dikkate alınmamıŐ net dağıtılabılır kar baz alınarak SPK'ca belirlenen yukarıdaki oran üzerinden birinci temettü tutarını hesaplayıp dağıtmaları gerekmektedir. Ancak, gerçekteŐmemiŐ sermaye kazançları dikkate alınmamıŐ net dağıtılabılır dönem karının, gerçekteŐmiŐ sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabılır dönem karından yüksek çıkması halinde, sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabılır dönem karı dağıtıma konu olacaktır.

Şirket, 16.04.2010 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda, 2009 yılı karının dağıtılmayarak, geçmiş yıl zararlarının mahsubunda kullanılmasına karar vermiŐtir.

#### 28. SATIŐLAR VE SATIŐLARIN MALİYETİ

	01.01- 31.12.2010	01.01- 31.12.2009
<b><u>Satış Gelirleri (net)</u></b>		
Devlet Tahvili	-	-
Hisse Senetleri	76.963.941	59.592.188
Ters Repolar	423.891.422	448.329.234
<b>Toplam</b>	<b>500.855.363</b>	<b>507.921.422</b>
	01.01- 31.12.2010	01.01- 31.12.2009
<b><u>SatıŐların Maliyeti (-)</u></b>		
Devlet Tahvili (-)	-	-
Hisse Senetleri (-)	76.755.365	(58.908.356)
Ters Repolar (-)	423.780.000	(448.173.000)
<b>SatıŐların Maliyeti (-)</b>	<b>500.535.365</b>	<b>(507.081.356)</b>
<b><u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ (Giderler) (net)</u></b>		
	01.01- 31.12.2010	01.01- 31.12.2009
Faiz Gelirleri	67.974	38.148
Temettü Gelirleri	23.054	18.279
Hisse Senedi GerçekteŐmemiŐ Değer ArtıŐları/(AzalıŐları), (Net)	(20.242)	114.151
Ters Repo Değer ArtıŐları/(AzalıŐları), (Net)	177	(264)
Devlet Tahvilleri GerçekteŐmemiŐ Değer ArtıŐları/(AzalıŐları), (Net)	3.736	820
Vadeli İŞlemler Değer ArtıŐları / (AzalıŐları), (Net)	1.100	125
<b>Toplam</b>	<b>75.799</b>	<b>171.259</b>
<b>BRÜT KAR / ZARAR</b>	<b>395.797</b>	<b>1.011.325</b>

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 27 sayılı tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen gerçekteŐmemiŐ sermaye kazançları (net değer artıŐları/azalıŐları) dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 31 Aralık 2010 itibariyle gerçekteŐmemiŐ net sermaye kazançları (net değer artıŐları/azalıŐları) (16.506) TL tutarındadır (31 Aralık 2009: 114.971 TL).

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	<u>01.01-</u> <u>31.12.2010</u>	<u>01.01-</u> <u>31.12.2009</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	441.017	396.511
	<u>441.017</u>	<u>396.511</u>

#### 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>01.01-</u> <u>31.12.2010</u>	<u>01.01-</u> <u>31.12.2009</u>
<b>Amortisman Gideri</b>		
Genel Yönetim Gideri	-	53
<b>İtfa ve Tükenme Payları</b>		
Genel Yönetim Gideri	-	2.167
Toplam	<u>-</u>	<u>2.220</u>

	<u>01.01-</u> <u>31.12.2010</u>	<u>01.01-</u> <u>31.12.2009</u>
<b>Personel Giderleri</b>		
Maaő ve Ücretler	61.685	61.883
Sosyal Güvenlik Giderleri	10.141	9.670
Kıdem Tazminatı Giderleri	5.090	3.358
Diğer Sosyal Yardımlar	-	-
Toplam	<u>76.916</u>	<u>74.911</u>

	<u>01.01-</u> <u>31.12.2010</u>	<u>01.01-</u> <u>31.12.2009</u>
<b>Komisyon Giderleri</b>		
Komisyon Giderleri	251.026	205.115
Toplam	<u>251.026</u>	<u>205.115</u>

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

	<u>01.01-</u> <u>31.12.2010</u>	<u>01.01-</u> <u>31.12.2009</u>
<b>Diğer Faaliyet Gelirleri</b>		
Konusu Kalmayan Karőılıklar	40.489	12.694
Toplam	<u>40.489</u>	<u>12.694</u>

	<u>01.01-</u> <u>31.12.2010</u>	<u>01.01-</u> <u>31.12.2009</u>
<b>Diğer Faaliyet Giderleri</b>		
Dava Karşılık Giderleri	58.981	-
Toplam	<u>58.981</u>	<u>-</u>

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 58.981 TL'lik tutar Not 22'de açıklandığı üzere Şirket'in ilgili dönemde ayrılmıő Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'ne ilişkin karşılık gideridir (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 32. FİNANSAL GELİRLER

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### 33. FİNANSAL GİDERLER

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### 35. 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. (2009: Bulunmamaktadır.)

Ancak, Gelir Vergisi Kanunu’na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanacak olan Geçici 67. maddenin 8. bendine göre; Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisi’nden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur. Bu defa 23.07.2006 tarihinde yayınlanan 2006/10731 sayılı kararname ile yatırım fon ve ortaklıkları bünyesindeki stopaj oranı 01.10.2006 tarihinden geçerli olmak üzere “0” olarak belirlenmiştir. Bu nedenle cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

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

Bulunmamaktadır. ( 2009: Bulunmamaktadır.)

#### 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	<u>01.01-</u> <u>31.12.2010</u>	<u>01.01-</u> <u>31.12.2009</u>
Net Dönem Karı / (Zararı)	(63.712)	627.508
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	4.500.000	4.500.000
Hisse Başına Düşen Kar /(Zarar)	(0,014)	0,139
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	(0,014)	0,139

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### İlişkili Taraflardan Alacaklar:

Bulunmamaktadır (31.12.2009: Bulunmamaktadır).

##### İlişkili Taraflara Borçlar:

Bulunmamaktadır (31.12.2009: Bulunmamaktadır).

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

<u>İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları</u>	<u>01.01- 31.12.2010</u>	<u>01.01- 31.12.2009</u>
İnfo Yatırım A.Ő.		
- Komisyon Bedeli	181.969	143.392
- Genel Hizmet Gideri	21.240	21.240
- Portföy Yönetim Bedeli	68.011	60.892
Toplam	<u>271.220</u>	<u>225.524</u>
	<u>01.01- 31.12.2010</u>	<u>01.01- 31.12.2009</u>
<u>Kira Giderleri</u>		
- Can DanıŐmanlık Gayrimenkul İnŐaat Turizm Sanayi ve DıŐ Ticaret A.Ő.	14.160	14.160
Toplam	<u>14.160</u>	<u>14.160</u>
	<u>01.01- 31.12.2010</u>	<u>01.01- 31.12.2009</u>
<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>		
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	61.711	71.553
İŞten Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-	-
Toplam	<u>61.711</u>	<u>71.553</u>

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

---

#### 38. 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 deĐiŐtirebilir, 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 borçlarına karşılık özsermayesinin yüksek olması nedeniyle düşüktür. Dolayısıyla Şirket sermaye yeterliliği oranı 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 benzerleri grubunda yer alan VOB nakit teminatları, hazine bonusu ve devlet tahvilleri ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Repo sözleşmeleri hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir. Şirket yönetimi, önceki dönemde olduğu gibi İMKB'de işlem gören yüksek işlem hacmine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak, güncel piyasa, sektör ve Şirket bilgilerini takip ederek ve gerektiğinde hisse deĐiŐimi yaparak kredi riskini kontrollü olarak yönetmektedir.



# İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

#### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

#### Kredi Riski (devamı)

#### Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters Repo	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	Banka	Vob Nakit Taminatları
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	-	<b>1.077.095</b>	-	-	<b>989.423</b>	<b>2.080.412</b>	<b>397.700</b>	<b>832</b>	<b>49.811</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	989.423	2.080.412	397.700	-	49.811
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	1.077.095	-	-	989.423	2.080.412	397.700	832	49.811
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

# İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

#### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

#### Kredi Riski (devamı)

#### Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Önceki Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters Repo	Vob Nakit Teminatları	Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	-	<b>416.312</b>	-	-	<b>1.964.334</b>	<b>1.230.235</b>	<b>445.820</b>	<b>671</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	1.964.334	1.230.235	445.820	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	416.312	-	-	1.964.334	1.230.235	445.820	671
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.

# İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŐIRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 38. 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 oluŐturmaktadır. 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 gerçekleŐtirmektedir. 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)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>865.993</b>	<b>865.993</b>	<b>865.993</b>	-	-	-
Ticari borçlar	860.620	860.620	860.620	-	-	-
Diğer borçlar	5.373	5.373	5.373	-	-	-

#### 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)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>332.919</b>	<b>332.919</b>	<b>332.919</b>	-	-	-
Ticari borçlar	326.681	326.681	326.681	-	-	-
Diğer borçlar	6.238	6.238	6.238	-	-	-

##### Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

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

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Yabancı Para Riski

Şirket yabancı para, borç ve varlıklara sahip değildir. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır).

##### Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket faaliyeti gereği, bu riski faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu			Cari Dönem	Önceki Dönem
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>				
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar		397.700	979.620
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler			-	-
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>				
Finansal varlıklar			-	-
Finansal yükümlülükler			-	-

31 Aralık 2010 tarihinde; diğer değişkenler sabit kaldığında, TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan daha yüksek olsaydı, vergi öncesi kar 339 TL kadar daha düşük, söz konusu faiz 100 baz puan daha düşük olsaydı vergi öncesi kar 339 TL kadar daha yüksek olacaktı. (Bu değişimin özkaynaklara etkisi bulunmamaktadır),(31.12.2009: 2.612).

##### Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı, hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2010 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 98.942 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2009: 98.471 TL).

## İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar/ (zarar)’a yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
<b>31 Aralık 2010</b>								
<b>Finansal varlıklar</b>								
Nakit ve nakit benzerleri	2.529.274	-	-	-	-	2.529.274	2.529.274	6
Ticari alacaklar	-	1.077.095	-	-	-	1.077.095	1.077.095	10
Finansal yatırımlar	-	-	-	989.423	-	989.423	989.423	7
<b>Finansal yükümlülükler</b>								
Ticari borçlar	-	-	-	-	860.620	860.620	860.620	10
<b>31 Aralık 2009</b>								
<b>Finansal varlıklar</b>								
Nakit ve nakit benzerleri	1.677.229	-	-	-	-	1.677.229	1.677.229	6
Ticari alacaklar	-	416.312	-	-	-	416.312	416.312	10
Finansal yatırımlar	-	-	-	1.964.334	-	1.964.334	1.964.334	7
<b>Finansal yükümlülükler</b>								
Ticari borçlar	-	-	-	-	326.681	326.681	326.681	10

**İNO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

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

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2009: Bulunmamaktadır.)