

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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	14
4. İŞ ORTAKLIKLARI.....	14
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	14
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	15
7. FİNANSAL YATIRIMLAR	15
8. FİNANSAL BORÇLAR	16
9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	16
10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	16
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	16
12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	17
13. STOKLAR	17
14. CANLI VARLIKLAR.....	17
15. DEVAM EDEN İNŐAAT SÖZLEŐMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	17
16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	17
17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	17
18. MADDİ DURAN VARLIKLAR	18
19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	18
20. ŐEREFİYE	19
21. DEVLET TEŐVİK VE YARDIMLARI	19
22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	19
23. TAAHHÜTLER.....	19
24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	19
25. EMEKLİLİK PLANLARI	19
26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
27. ÖZKAYNAKLAR	20
28. SATIŐLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	22
29. ARAŐTIRMA VE GELİŐTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	23
30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	23
31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)	23
32. FİNANSAL GELİRLER.....	24
33. FİNANSAL GİDERLER	24
34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	24
35. VERĐİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	24
36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ	24
37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	25
38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİŐKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26
39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİŐKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	31
40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	32
41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŐILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	32

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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 6.750.000 TL (31.12.2010: 4.500.000 TL)'dir. Kurucu şirket İfo Yatırım A.Ş.' nin sahip olduğu 45.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı paylar 14.09.2011 tarihi itibarıyla Kamil Engin Yeşil'e devredilmiştir. (Not 27).

Şirket'in hisse senetleri 04 Mart 2004 tarihinde halka arz edilmiştir. 31 Aralık 2011 itibarıyla Şirket'in sermayesini temsil eden hisse senetlerinin %99,33' ü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in 4 çalışanı bulunmaktadır.

Şirket'in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 15.03.2012 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 2011 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 kılmıştır. Bu doğrultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları – Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)’nin esas alınacağı hükme bağlanmıştır.

Şirket’in finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçiş dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS’ ye ve SPK tarafından 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 değerlenmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

KarşılaŐtırılmalı Bilgiler

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

31.12.2010 tarihi itibariyle yayınlanan mali tablolarda satış gelirleri ve satışların maliyetinde gösterilen ve sırasıyla 423.891.422 TL ve 423.780.000 TL olan ters repo tutarları, 31.12.2011 tarihi itibariyle düzenlenen mali tablolara karşılaŐtırılmalı sunulmak amacıyla yeniden sınıflandırılmış ve 111.422 TL net tutar üzerinden esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler) arasında faiz gelirleri içerisinde gösterilmiştir.

İŞletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Kullanılan Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. 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 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.

NetleŐtirme / 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.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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

31 Aralık 2011 tarih ve bu tarih itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aŐađıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Yapılan değişiklik ile yeni bir ilişkili taraf tanımı yapıldı ve hangi durumda kişilerin ve kilit yöneticilerin ilişkili taraflarla ilişkileri etkileyebilecekleri hususuna açıklık getirilmiştir. Ayrıca, devlet ile ve devlet kontrolü altındaki devletin müştereken kontrol ettiği veya önemli etkisi olan şirketlerle yapılan işlemlere ilişkili taraf açıklama yükümlülüklerinden muafiyet getirilmiştir.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeŐitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir.1 Ocak 2011 tarihi itibariyle geçerli olan değişiklikler aŐađıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme BirleŐmeleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleŐmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileŐenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleŐme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin deđiŐtirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleŐme sonrası giderlerin ayrıŐtırılması gibi.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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)

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların SunuluŐu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişimin Etkileri, UMS 31 İŞ Ortaklıkları ve UMS 28 İŐtiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müŐterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müŐterilere verilen indirimler ve teŐviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aŐaĐıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini henüz değerlendirmemiştir.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ÖRTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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)

UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16’daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerindeki etkilerini henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerindeki etkisi henüz değerlendirilmemiştir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkisi henüz değerlendirilmemiştir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkileri henüz değerlendirilmemiştir.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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)

UFRS 12 Diğer İŞletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması Şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İŞ Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İŐtiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iŐtirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal iŐletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değerin UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değerin ne zaman kullanılabilceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlölükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya baŐlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaŐtırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini henüz değerlendirmemiştir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen iŐletmeler, ve iŐtiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleŐtirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 28 İŐtiraklerdeki ve İŞ Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İŐtiraklerdeki ve İŞ Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak deėiŐtirmiŐtir. Yapılan değişiklikler ile iŐtiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlölüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlölüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

ve performansı üzerine etkilerini henüz değerlendirmemiştir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını deėiŐtirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkileri henüz değerlendirilmemiştir.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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 değişiklik yapılmamıŐtır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörölmektedir.

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 yükümlölüklerinin değerlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının deėiŐimini nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri içerir. Yine UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yeni bir bilgiden veya geliŐmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

UMS/UFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçölmesi, sunulması ve açıklaması 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 geėmiŐe yönelik hatalar karŐılaŐtırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.

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

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Hasılat

Gelir ve Giderlerin MuhasebeleŐtirilmesi

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, bilançoaya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlenmektedir.

İNFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ile komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

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 raporlanmaktadır. 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 gösterilmektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır (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 2011 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 2011 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 2011 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 indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş 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 indirgenmiş 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 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 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 artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortismana tabi varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri 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 iŐlemi yapılmaktadır (Not 18).

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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 düşülmüş 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 Düşüklüğü

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 düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. İliŐikteki finansal tablolarda, değer düşüklüğüne konu varlık bulunmamaktadır.

Borçlanma Maliyetleri

Şirketin borçlanma maliyetleri, oluŐtukları dönemde gider olarak raporlanmaktadır.

Hisse Başına Kazanç- Sürdürölen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürölen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürölen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır (Not 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 2011 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)

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 Őirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, 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.

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 22).

Koşullu Varlıklar

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

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarla 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 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 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 37).

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 35).

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

4.İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kasa	837	519
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	1.523	832
Ters Repo Alacakları (Günlük)	4.226.556	2.080.412
VOB Nakit Teminatları	-	49.811
Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	-	397.700
Toplam	4.228.916	2.529.274

Ters repo alacakları:

	<u>31.12.2011</u>			<u>31.12.2010</u>		
	<u>Bağlanan</u>	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>Tutar</u>	<u>Bağlanan</u>	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>Tutar</u>
	<u>Tutar</u>	<u>Oranı (%)</u>		<u>Tutar</u>	<u>Oranı (%)</u>	
Ters Repo	224.000	9,00	224.110	2.000.000	7,30	2.000.400
Ters Repo	4.000.000	11,16	4.002.446	80.000	5,65	80.012
Toplam	4.224.000		4.226.556	2.080.000		2.080.412

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<u>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/(Zarar)'a</u>		
<u>Yansıtılan Finansal Varlıklar</u>		
<i>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>	3.527.148	989.423
Toplamı	3.527.148	989.423

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

<u>31.12.2010</u>						
<u>Alım Satım Amaçlı</u>		<u>Kayıtlı</u>	<u>Gerçeğe</u>		<u>Kayıtlı</u>	<u>Gerçeğe</u>
<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Değer</u>	<u>Uygun Değer</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Değer</u>	<u>Uygun Değer</u>
Hisse Senedi	2.758.959	2.522.749	2.522.749	1.003.625	989.423	989.423
Kamu Kesimi Devlet						
Tahvil ve Bonoları	996.000	1.004.399	1.004.399	-	-	-
	3.754.959	3.527.148	3.527.148	1.003.625	989.423	989.423

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Diğer Ticari Alacaklar		
- Takas Alacakları	-	1.077.095
Toplam	-	1.077.095

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve Őüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Satıcılar		
- Takas Borçları	-	852.747
- Menkul Kıymet Komisyon Borçları	169	2.110
Diğer Ticari Borçlar		
- Portföy Yönetim Bedeli	5.772	5.763
Toplam	5.941	860.620

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla ticari borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	4.659	3.498
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	2.483	1.875
Toplam	7.142	5.373

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla diğer borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

15. DEVAM EDEN İNŐAAT SÖZLEŐMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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

	01.01.2011			31.12.2011
<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	(38.054)	-	-	(38.054)
Toplam	(38.054)	-	-	(38.054)
Maddi Duran Varlıklar, net	-			-

	01.01.2010			31.12.2010
<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	(38.054)	-	-	(38.054)
Toplam	(38.054)	-	-	(38.054)
Maddi Duran Varlıklar, net	-			-

31.12.2011 tarihi itibari ile maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat tutarı bulunmamaktadır.

Cari dönem amortisman gideri bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır) .

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2011			31.12.2011
<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	(9.471)	-	-	(9.471)
Toplam	(9.471)	-	-	(9.471)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	-			-

	01.01.2010			31.12.2010
<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	(9.471)	-	-	(9.471)
Toplam	(9.471)	-	-	(9.471)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	-			-

Cari dönem itfa payı gideri bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. ŐEREFİYE

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

21. DEVLET TEŐVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Kısa Vadeli Borç Karőılıkları</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dava Karőılıkları	23.744	63.465
Toplam	23.744	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 23.744 TL tutarında BSMV karşılığı ayırmıştır. (31.12.2010: 63.465 TL)

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	16.438	11.104

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 aŐađıda belirtilmiştir:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	4,66	4,66

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 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket'in kıdem tazminatı karőılıđının hesaplanmasında 01 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805 TL (31 Aralık 2010: 2.623 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Sonuç olarak, 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1 Ocak itibarıyla	11.104	6.014
Dönem içinde ayrılan karşılık	5.334	5.090
Dönem içinde ödenen	-	-
Dönem Sonu	16.438	11.104

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Adı Soyadı (Ünvanı)	31.12.2011		31.12.2010	
	Payı Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Payı Oranı (%)	Pay Tutarı TL
Halka Açık Olan Kısım (*)	99,333	6.705.000	99,333	4.470.000
İnfo Yatırım A.Ő.	-	-	0,667	30.000
Kamil Engin Yeşil (**)	0,667	45.000	-	-
Ödenmiş Sermaye	100,00	6.750.000	100	4.500.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları (***)		417.932		417.932
Toplam		7.167.932		4.917.932

(*) 31.12.2011 tarihi itibariyle Şirket sermayesinin halka açık olan kısmında İnfo Yatırım A.Ő.'nin (31.12.2010: %07) %07 payı bulunmaktadır.

(**) 31.12.2011 tarihi itibariyle Kamil Engin Yeşil'in 45.000 adet A grubu imtiyazlı payı ve halka açık olan kısım içerisinde 1.250.000 adet B grubu payı bulunmaktadır.

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

Şirket 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her biri 1 TL itibari değerde ve tamamı hamiline yazılı olmak üzere 45.000 adedi A grubu ve 6.705.000 adedi B grubu olmak üzere toplam 6.750.000 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 muvafakati olmak kaydıyla çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır.

Kardan Ayrılan KısıtlanmıŐ Yedekler

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

Yasal Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aŐađıda 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.

Şirket'in yasal kayıtlarına göre:

	31.12.2011	31.12.2010
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	5.690	5.690

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Hisse Senedi İhraç Primleri:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
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 kalemlerle ilişkilendirilir. İlişik finansal tablolarda sermaye düzeltme farklarının tamamı ödenmiş sermayeden kaynaklanan sermaye düzeltmesi farklarından oluşmaktadır.

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Sermaye Düzeltme Farkları	417.932	417.932
Toplam	<u>417.932</u>	<u>417.932</u>

Değer Artış Fonları

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Değer Artış Fonları (*)	821.910	-
Toplam	<u>821.910</u>	<u>-</u>

(*) Şirket'in, Sermaye Piyasası Kurulu' nun 2009/18 sayılı bülteninde duyurduğu "Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerekltirmeyen Sermaye Azaltım İşlemlerinde Uyacakları İlke ve Esaslar" çerçevesinde, eşanlı sermaye azaltım artırım işlemleri neticesinde gerçekleşen sermaye azaltım tutarından geçmiş yıllar zararları mahsup edildikten sonra kalan tutardır.

Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Olağanüstü Yedekler	37.594	37.594
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) (*)	(48.918)	(1.413.296)
Toplam	<u>(11.324)</u>	<u>(1.375.702)</u>

(*) Şirket'in 2010 olağan genel kurul toplantısı sonucu, 2010 dönemine ait net dönem zararının "Geçmiş Yıl Zararları" hesabına aktarılması yönünde karar verilmiştir.

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

Kar Payı Dağıtımı

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 2011 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 gerçekteşmemiŐ sermaye kazançları dikkate alınmayacaktır. Buna göre, yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında; yatırım ortaklıklarının gerçekteşmemiŐ sermaye kazançlarını portföylerinde yer alan menkul kıymetlerin değer azalışlarını da dikkat alacak şekilde net bazda hesaplamaları, böylece gerçekteşmemiŐ sermaye kazançları (gerçekteşmemiŐ değer azalışları düşüldükten sonraki) dikkate alınmamıŐ net dağıtılabilir kar baz alınarak SPK'ca belirlenen yukarıdaki oran üzerinden birinci temettü tutarını hesaplayıp dağıtmaları gerekmektedir. Ancak, gerçekteşmemiŐ sermaye kazançları dikkate alınmamıŐ net dağıtılabilir dönem karının, gerçekteşmiŐ sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabilir dönem karından yüksek çıkması halinde, sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabilir dönem karı dağıtıma konu olacaktır.

Şirket, 13.04.2011 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda, 2010 yılı zararının, geçmiş yıl zararlarına aktarılmasına karar vermiŐtir.

28. SATIŐLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010
<u>Satış Gelirleri (net)</u>		
Devlet Tahvili	545.341	-
Hisse Senetleri	39.627.832	76.963.941
Toplam	40.173.173	76.963.941
	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010
<u>Satışların Maliyeti (-)</u>		
Devlet Tahvili (-)	539.868	-
Hisse Senetleri (-)	39.742.673	76.755.365
Satışların Maliyeti (-)	40.282.541	76.755.365
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ (Giderler) (net)</u>		
	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010
Faiz Gelirleri	287.812	179.396
Temettü Gelirleri	12.974	23.054
Hisse Senedi GerçekteşmemiŐ Değer ArtıŐları/(Azalışları), (Net)	(218.652)	(20.242)
Ters Repo Değer ArtıŐları/(Azalışları), (Net)	2.144	177
Devlet Tahvilleri GerçekteşmemiŐ Değer ArtıŐları/(Azalışları), (Net)	3.833	3.736
Vadeli İŞlemler Değer ArtıŐları / (Azalışları), (Net)	-	1.100
Toplam	88.111	187.221
BRÜT KAR / ZARAR	(21.257)	395.797

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 27 sayılı tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen gerçekteşmemiŐ sermaye kazançları (net değer artıŐları/azalışları) dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 31 Aralık 2011 itibariyle gerçekteşmemiŐ net sermaye kazançları (net değer artıŐları/azalışları) (214.819) TL tutarındadır (31 Aralık 2010: (16.506) TL).

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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

	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010
Genel Yönetim Giderleri (-)	458.049	441.017
	<u>458.049</u>	<u>441.017</u>

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve İtfa Payı Giderleri

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010
<u>Personel Giderleri</u>		
MaaŐ ve Ücretler	84.355	61.685
Sosyal Güvenlik Giderleri	13.918	10.141
Kıdem Tazminatı Giderleri	5.334	5.090
Toplam	<u>103.607</u>	<u>76.916</u>

	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010
<u>Komisyon Giderleri</u>		
Komisyon Giderleri	215.448	251.026
Toplam	<u>215.448</u>	<u>251.026</u>

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010
<u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u>		
Konusu Kalmayan Karşılıklar	50.950	40.489
Toplam	<u>50.950</u>	<u>40.489</u>

	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010
<u>Diğer Faaliyet Giderleri</u>		
Dava Karşılık Giderleri	24.075	58.981
Toplam	<u>24.075</u>	<u>58.981</u>

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 24.075 TL’lik tutar Not 22’de açıkladığı üzere Şirket’in ilgili dönemde ayrılmıŐ Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi’ne ilişkin karşılık gideridir (31 Aralık 2010: 58.981 TL).

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

33. FİNANSAL GİDERLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: 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. (2010: Bulunmamaktadır.)

Ancak, Gelir Vergisi Kanunu’na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanacak olan Geçiici 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. (2010: Bulunmamaktadır.)

Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)

Bulunmamaktadır. (2010: 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>31.12.2011</u>	<u>01.01-</u> <u>31.12.2010</u>
Net Dönem Karı / (Zararı)	(452.431)	(63.712)
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	5.652.740	4.500.000
Hisse Başına Düşen Kar /(Zarar)	(0,080)	(0,014)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	(0,080)	(0,014)

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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 (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

İlişkili Taraflara Borçlar:

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

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

<u>İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları</u>	<u>01.01- 31.12.2011</u>	<u>01.01- 31.12.2010</u>
İnfo Yatırım A.Ő.		
- Komisyon Bedeli	121.506	181.969
- Genel Hizmet Gideri	21.240	21.240
- Portföy Yönetim Bedeli	92.873	68.011
Toplam	235.619	271.220
	<u>01.01- 31.12.2011</u>	<u>01.01- 31.12.2010</u>
<u>Kira Giderleri</u>		
- Can DanıŐmanlık Gayrimenkul İnŐaat Turizm Sanayi ve DıŐ Ticaret A.Ő.	14.160	14.160
Toplam	14.160	14.160
	<u>01.01- 31.12.2011</u>	<u>01.01- 31.12.2010</u>
<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>		
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	67.222	61.711
İŞten Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-	-
Toplam	67.222	61.711

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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.

Şirket’in sermaye yapısı alınan kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket, önceki yıllarda olduğu gibi, 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 değişimi yaparak kredi riskini kontrollü olarak yönetmektedir.

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	-	-	-	3.527.148	4.226.556	-	1.523	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	3.527.148	4.226.556	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	-	-	3.527.148	4.226.556	-	1.523	-
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 2011 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	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	Banka	Vob Nakit Teminatları
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer					
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	1.077.095	-	-	989.423	2.080.412	397.700	832	49.811
- 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŐIRKETİ

31 ARALIK 2011 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 aŐaĐıda 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	13.083	13.083	13.083	-	-	-
Ticari borçlar	5.941	5.941	5.941	-	-	-
Diğer borçlar	7.142	7.142	7.142	-	-	-

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	865.993	865.993	865.993	-	-	-
Ticari borçlar	860.620	860.620	860.620	-	-	-
Diğer borçlar	5.373	5.373	5.373	-	-	-

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 2011 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. (31.12.2010: 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
Sabit faizli finansal araçlar				
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar		1.004.399	397.700
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler			-	-
Değişken faizli finansal araçlar				
Finansal varlıklar			-	-
Finansal yükümlülükler			-	-

31 Aralık 2011 tarihinde; diğer değişkenler sabit kaldığında, TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan daha yüksek olsaydı, vergi öncesi kar 7.783 TL kadar daha düşük, söz konusu faiz 100 baz puan daha düşük olsaydı vergi öncesi kar 7.783 TL kadar daha yüksek olacaktı. (Bu değişimin özkaynaklara etkisi bulunmamaktadır),(31.12.2010: 339).

Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı, hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2011 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 252.274 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2010: 98.942 TL).

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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
31 Aralık 2011								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	4.228.916	-	-	-	-	4.228.916	4.228.916	6
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	10
Finansal yatırımlar	-	-	-	3.527.148	-	3.527.148	3.527.148	7
Finansal yükümlülükler								
Ticari borçlar	-	-	-	-	5.941	5.941	5.941	10
31 Aralık 2010								
Finansal varlıklar								
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
Finansal yükümlülükler								
Ticari borçlar	-	-	-	-	860.620	860.620	860.620	10

İNO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

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

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)