

**INFYO**

**İNFO MENKUL  
KIYMETLERYATIRIM  
ORTAKLIĞI A.Ş**

**2011/1.DÖNEM  
FAALİYET RAPORU**

**01.01.2011-31.03.2011**

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

**01.01.2011 - 31.03.2011 FAALİYET RAPORU**

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| <b>KURULUŐ TARIĞI</b>              | <b>25.09.2003</b>   |
| <b>FAALİYET BELGELERİ</b>          | <b>Portföy Yöneticiliği</b>                                       |
| <b>ÖDENMİŞ SERMAYE</b>             | <b>4.500.000 TL.</b>  |
| <b>2011 - 1.DÖNEM YILI SPK K/Z</b> | <b>-103.906.- TL.</b>   |
| <b>ADRES</b>                       | <b>Büyükdere Caddesi No: 156<br/>Levent - Beşiktaş / İSTANBUL</b> |
| <b>TELEFON</b>                     | <b>(212) 324 46 22</b>  |
| <b>TELEFAX</b>                     | <b>(212) 324 84 40</b>  |
| <b>E-MAİL ADRESİ</b>               | <b><a href="mailto:yo@infoyo.com.tr">yo@infoyo.com.tr</a></b>     |
| <b>WEB ADRESİ</b>                  | <b><a href="http://www.infoyo.com.tr">www.infoyo.com.tr</a></b>   |

## **ŞİRKET YÖNETİMİ**

### **YÖNETİM KURULU**

|                    |                         |                                       |
|--------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| <b>BAŞKAN</b>      | : Hüseyin Murat KAYACAN | ( 13.04.2011-İlk Genel Kurula Kadar ) |
| <b>BAŞKAN YRD.</b> | : Hüseyin Günhan KAYIR  | ( 13.04.2011-İlk Genel Kurula Kadar ) |
| <b>ÜYE</b>         | : Vahit VARDAR          | ( 13.04.2011-İlk Genel Kurula Kadar ) |
| <b>ÜYE</b>         | : Kemal KAPLAN          | ( 13.04.2011-İlk Genel Kurula Kadar ) |
| <b>ÜYE</b>         | : Fatma Güzin YILMAZ    | ( 13.04.2011-İlk Genel Kurula Kadar ) |

### **GENEL MÜDÜRLÜK**

**Genel Müdür** : Hüseyin Günhan KAYIR

**Muhasebe Müdürü** : İsmail AKSAÇ

## **SERMAYENİN ORTAKLAR ARASINDA DAĞILIMI**

Şirketin **31.03.2011** tarihi itibarıyla 10 Milyon TL kayıtlı sermayesi, 4.5 Milyon TL ödenmiş sermayesi mevcut olup bu hisselerin 30,000.-TL nominal değerli kısmı (A) grubu, 4.470.000.-TL nominal değerli kısmı (B) grubu hisse senetlerinden oluşmaktadır. Şirket ana sözleşmesinin 33 ve 34. maddelerindeki esaslara ve Genel Kurul'da alınacak kararlara göre kâr payı ödenmektedir.

Şirketin **31.03.2011** itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

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

### **Ortaklığın iştirakleri:**

Şirketin iştirak tanımı kapsamına girecek türden iştiraki yoktur.

## **2011 YILI 1. DÖNEM FAALİYETLERİ**

1. Şirketin **31/03/2011** tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 10 Milyon TL , çıkarılmış sermayesi ise 4.5 Milyon YTL' dir. Dönem zararı -**103.906** TL' dir.
2. Şirketimiz Türkiye'de kurulan **33** yatırım ortaklığından biridir. Ülkemizde sermaye piyasalarının büyümeye devam etmesiyle birlikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı sayısı hızla artacaktır. Sektörün toplam portföy değeri büyüklüğü **2011 yılı 1.dönem** sonu itibarıyla yaklaşık **756.702 Milyon** TL olup, Şirketimizin bu büyüklük içerisindeki payı **0.0047** dir.

## **PERSONEL SAYISI**

**31/03/2011** tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 3' dür.

**01.01.2011 – 31.03.2011**  
**DENETÇİ RAPOR ÖZETİ**  
**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU ‘ NA**

|   |  |
|---|--|
| <b>Ortaklığın Ünvanı</b>  | İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  |
| <b>Merkez</b>   | Büyükdere cd.No:156 Levent-Beşiktaş/İSTANBUL   |
| <b>Kayıtlı Sermayesi</b>  | 10.000.000 –TL   |
| <b>Çıkarılmış Sermayesi</b>   | 4.500.000 –TL  |
| <b>Faaliyet Konusu</b>  | Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda Ana Sözleşmesindeki esaslar doğrultusunda Sermaye Piyasası Araçları portföy işletmeciliği.   |
| <b>Denetçinin Adı Soyadı,Görev süresi, Ortak veya Şirket personeli olup olmadığı</b>  | Gazi ÇINAR ( 16/04/2010 - İlk Genel Kurula Kadar )<br>Ortak değildir.Şirket personeli değildir.  |
| <b>Katılan Yönetim Kurulu ve Yapılan Denetleme Kurulu Toplantıları sayısı</b>   |  |
| <b>Yönetim Kurulu Sayısı</b>  | : 10   |
| <b>Denetleme Kurulu Sayısı</b>  | : 3  |
| <b>Ortaklık hesapları, defter ve belgeler Üzerinde yapılan incelemenin kapsamı, Hangi tarihlerde inceleme yapıldığı ve Varılan sonuç</b>                  | Ortaklık hesapları,defter ve belgeler üzerinde genellikle örnekleme gerekli görülmesi halinde tarama yöntemi ile olmak üzere <b>04/04/2011</b> tarihinde inceleme yapılmış, ana hesaplarla yardımcı hesaplar arasında uygunluk olduğu saptanmış,defter kayıtlarının bunlara esas olan belgelere dayalı olarak muhasebe ilkelerine uygun tutulduğu Bilanço,kar/zarar rakamlarının ilgili mevzuata uygun olarak tespit edildiği,şirket defterlerinin Kanun ve usullere uygun tutulduğu , sonucuna varılmıştır. |
| <b>Türk Ticaret Kanunu’nun 353’üncü maddesinin 1’nci fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince ortaklık Veznesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları</b> | <b>01.01.2011-31.03.2011</b> döneminde <b>1</b> defa yasaya uygun olarak vezne sayımı yapılmış olup fiili mevcutların defter kayıtları ile eşit olduğu görülmüştür. Yine aynı dönemde Ortaklığın İfo Yatırım A.Ş. ile Diğer Bankalar nezdindeki cari ve menkul hesaplarına ait ekstreleri incelenmiş ve kayıtlarda mutabık olduğu görülmüştür.   |
| <b>TTK’nun 353.maddesinin 1.fıkrası 4 no’lu Bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri Ve sonuçları</b>   | Yapılan incelemelerde, rehin veya teminat olarak yahut şirketin veznesinde hıfzolanmak üzere vedia olarak teslim olunan herhangi bir kıymetli evrakin şirket veznesinde bulunmadığı,defter kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür  |
| <b>İntikal eden şikayet, yolsuzluklar ve Bunlar hakkında yapılan işlemler</b>   | Faaliyet döneminde tarafımıza intikal ettirilen bir şikayet ve yolsuzluk iddiası intikal etmemiştir.   |

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.’ nin **01/01/2011 - 31/03/2011** dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu’ nun, ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayım.

Görüşüme göre içeriğini benimsediğim ekli **31/03/2011** tarihi itibariyle düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki mali durumunu; **01/01/2011 - 31/03/2011** dönemine ait gelir tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirtilen ilkelere , standartlara ve gerçeğe uygun olarak doğru biçimde yansıttığı tespit edilmiştir.

**01/01/2011 - 31/03/2011** dönemi Bilanço ve Gelir Tablosunun onaylanmasını ve mevcut Yönetim Kurulu’nun ibra edilmesini onaylarınıza arz ederiz.

Saygılarımla,  
37127111968  
Gazi ÇINAR

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

**2011/1.DÖNEM**

## 1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

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

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

## BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

### 2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

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

### 3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

İlgili dönemde pay sahiplerinin şirketimizden bireysel bilgi talepleri olmamıştır.

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

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

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

Ayrıca şirketimizle ilgili gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu' nun Kanun ve Tebliği çerçevesinde özel durum açıklaması ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) şirketimizle ilgili bölümde yer almaktadır.

#### **4.Genel Kurul Bilgileri**

- **dönem içinde gerçekleştirilen genel kurullar:**

2010 yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısı 16 Şubat 2011; saat 10:00' da gerekli nisap sağlanamadığı için gerçekleşmemiştir. 21 Mart 2011; saat 10:00' daki toplantıda ise katılımın olmaması nedeni ile gerçekleşmemiştir. 13 Nisan 2011; saat 10:00' da aynı gündemle toplan ve nisap aranmaksızın toplanılmıştır.

- **genel kurulun nasıl bir katılım ile toplandığı (toplantı nisapları, menfaat sahipleri ile medyanın toplantılara katılıp katılmadığı) :**

**2010** yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısı **16 Şubat 2011** ve **21.03.2011** tarihlerinde ertelenmiş olup **13 Nisan 2011; saat 10:00'** da toplanan genel kurul nisap aranmaksızın toplanmıştır. 2010 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında gündem maddelerini görüşmüştür.

Genel Kurul toplantılarına medya katılmamıştır.

- **bu toplantılara ne şekilde davet yapıldığı**

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

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

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

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

Tüm genel kurul toplantıları için, Genel Kurul gündemleri, Yönetim Kurulu çağrı metni ve Vekaletname, başta Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi olmak üzere, Türkiye çapında yayın yapan iki günlük gazetede yasal süreleri içinde ilan edilmiştir. Ayrıca konu ile ilgili tüm gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII, No:54 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde İMKB ve SPK'ya bildirilmiş, ve bunlar Ayrıca özel durum açıklaması ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) şirketimizle ilgili bölümde yer almaktadır. Şirketin [www.infoyo.com.tr](http://www.infoyo.com.tr) internet adresine, Genel Kurul Toplantısına ilişkin Çağrı metni, Vekaletname ve Gündem eklenmiştir.



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

Pay sahipleri genel kurul toplantısında soru sorma haklarını kullanmamışlardır.

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

Genel Kurul Toplantısında pay sahipleri herhangi bir öneri vermemişlerdir.

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

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

- **genel kurula katılımın kolaylaştırılması amacıyla neler yapıldığı**

Genel Kurul'a katılım ile ilgili gerekli tüm yasal düzenlemelere uygun hareket edilmekte, ayrıca bir düzenlemeye gidilmemektedir. 1 Hafta öncesinde alınması gereken bloklara ilişkin, pay sahibinin süreyi geçirmesi durumunda, şirkete başvuru yapması durumunda MKK sisteminin uygun gördüğü tarih çerçevesinde esneklik yapılabilmektedir. Bu hususta hiçbir başvuru yapılmamıştır.

- **genel kurul tutanaklarının nerelerde sürekli pay sahiplerine açık tutulduğu**

Genel kurul tutanakları Şirket Merkezinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulmakta ayrıca TTSG'nde tescil ve ilan edilmektedir. Özel durum açıklaması ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) şirketimizle ilgili bölümde yer almaktadır. Ayrıca şirketin [www.infoyo.com.tr](http://www.infoyo.com.tr) internet adresinde de yayınlanmaktadır.

## 5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

- *oy hakkında imtiyaz olup olmadığı, varsa açıklaması ve ne şekilde kullanıldığının belirtilmesi*

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

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

- *şirkette hâkimiyet ilişkisini de getirmesi kaydıyla, karşılıklı iştirak içinde olan şirketlerin genel kurulda oy kullanıp kullanmadığı*

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

- *azınlık paylarının yönetimde temsil edilip edilmediği*

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

- *şirketin birikimli oy kullanma yöntemine yer verip vermediği*

Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemiştir.

## 6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Sermaye Piyasası Kurulu' nun Seri: IV No: 27 sayılı tebliği ile 27.01.2010 tarih ve 02/51 numaralı ilke kararı da göz önünde bulundurularak İno Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.' nin **2011** ve izleyen yıllarda Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında , Şirketimiz büyüme politikası ve pay sahiplerinin beklentileri de dikkate alınarak , Şirket karlılığı , faaliyette bulunduğumuz sektörün durumu ve beklentileri , genel ekonomik konjonktür gözönünde bulundurularak her yıl oluşabilecek dağıtılabilir net karın , ortaklığın sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda en az %20'sinin nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması , birinci temettü tutarının şirket ödenmiş sermayesinin %5'inden az olması durumunda söz konusu tutarın dağıtılmayarak ortaklık bünyesinde bırakılabileceği ayrıca değişen koşullara uygun olarak mevzuat dahilinde gözden geçirilebilecek şekilde Şirketimiz Kar Dağıtım Politikası olarak belirlenmiştir. Şirket paylarında , kar dağıtımı konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur.

Sermaye Piyasası Kurulu' nun 2010 yılı kar dağıtım esaslarına ilişkin 27.01.2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı uyarınca hazırlanan kar dağıtım tablosuna göre, Şirketimizin 31.12.2010 tarihli Seri:XI No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanan finansal tablolarında şirket (103.906-TL) zarar etmiştir.

## 7. Payların Devri

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

## BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

### 8. Şirket Bilgilendirme Politikası

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

**“Tabi olduğumuz yasal mevzuat çerçevesinde faaliyetlerimiz ile ilgili hususları tüm hissedarlara zamanında, tam ve doğru açıklama yapmak”** şeklinde ifade edilen kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme politikası çerçevesinde Şirkete ait bilgiler başta, Genel Müdür **Hüseyin Günhan KAYIR** ile Muhasebe Müdürü **İsmail AKSAÇ**' in bilgisi ve sorumluluğu dahilinde, mazeretleri oluşması halinde ise imza sirkülerinde yetkili kılınmış kişilerce, kamuya açıklanmaktadır.

Şirketimiz portföy bilgilerinin haftalık olarak yatırımcıların ulaşabileceği şekilde gerek İMKB bültenlerinde gerekse şirketimiz web sayfası [www.infoyo.com.tr](http://www.infoyo.com.tr) de yayınlanmaktadır.

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

### 9. Özel Durum Açıklamaları

**01.01.2011-31.03.2011** yılı içerisinde **23** adet özel durum açıklaması yapılmıştır.

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

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

### 10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

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

### 11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerinin Açıklanması

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

## 12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

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

Şirktimizde yetkili durumda olan kişilerin listesi yıllık faaliyet raporlarında kamuya duyurulmuş olup aşağıda yeniden sıralanmıştır.

|                    |                                |
|--------------------|--------------------------------|
| Yönetim Kurulu     | Hüseyin Murat KAYACAN (Başkan) |
|                    | Vahit VARDAR (Üye)             |
|                    | Kemal KAPLAN (Üye)             |
|                    | Fatma Güzin YILMAZ (Üye)       |
| Genel Müdür        | H.Günhan KAYIR (Bşk.Yrd.)      |
| Muhasebe Müdürü    | İsmail AKSAÇ                   |
| Portföy Yöneticisi | Şenol KORKMAZ                  |
| Baş Denetçi        | Atilla ZAIMOĞLU                |
| Denetçi (Murakıp)  | Gazi ÇINAR (37127111968)       |

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

## BÖLÜM III - MENFAAT SAHIPLERİ

### 13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı çerçevesinde faaliyetlerini etkileyebilecek tüm özel durumları, üçer aylık dönemler itibariyle mali tablo ve raporları, haftalık dönem itibariyle portföy yapısını İstanbul Menkul Kıymetler Borsası aracılığıyla kamuyu açıklayarak menfaat sahiplerini bilgilendirmektedir.

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

### 14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat Sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmamıştır.

### 15. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket toplam çalışan sayısı 3 kişi olduğundan ayrıca temsilci atanmamış özel bir insan kaynakları politikası oluşturulmamıştır. Ancak İş Akışı iş prosedür ve talimatları ile tespit edilmiş , Personel Görev ve Sorumluluk tanımları yapılmıştır. Çalışanlardan özellikle ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmemiştir.

### 16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlgili İlişkiler Hakkında Bilgiler

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

## 17. Sosyal Sorumluluk

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

## BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

### 18. Yönetim Kurulunun Yapısı , Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

| Adı Soyadı            | Ünvanı                       | İcracı olup olmadığı |
|-----------------------|------------------------------|----------------------|
| Hüseyin Murat KAYACAN | Yön.Krl.Bşk                  | İcracı               |
| H.Günhan KAYIR        | Yön.Krl.Bşk.Yrd./Genel Müdür | İcracı               |
| Vahit VARDAR          | Yön.Krl.Üyesi                | İcracı değil         |
| Kemal KAPLAN          | Yön.Krl.Üyesi                | İcracı değil         |
| Fatma Güzin YILMAZ    | Yön.Krl.Üyesi                | İcracı değil         |

Yönetim Kurulunda bağımsız üye yoktur.

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

### 19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirket Esas sözleşmemize göre yönetim kurulu üye seçiminde, üyelerin çoğunluğunun T.C. vatandaşı olmaları ve Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen şartları taşımaları gerekmektedir. Esas sözleşmedeki düzenlemeyle birlikte, Yönetim Kurulu üyelerinde aranan asgari nitelikler, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1., 3.1.2 ve 3.1.5 maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir.

### 20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

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

### 21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin risk yönetimi politika ve uygulamalarının izlenmesi ve denetimi hususunda, Sermaye Piyasası Kurulu' nun 05.04.2007 tarih ve 13/404 sayılı ilke kararı çerçevesinde, **19.04.2010** tarih **2010-07** sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile **Gazi ÇINAR** görevlendirilmiştir. Şirket ayrıca Bağımsız Dış Denetime tabidir.

## **22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları**

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

## **23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

- 23.1 Yönetim Kurulu Şirket işleri lüzum gördükçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.
- 23.2 Yönetim Kurulu' nun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Fevkalade durumlarda üyelere birisinin yazılı isteği üzerine başkan Yönetim Kurulu' nu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de resen çağrı yetkisine haiz olurlar. Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde toplanabilir.
- 23.3 Yönetim Kurulu üye tam sayısının yarısından fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğu ile alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır.
- 23.4 Dönem içinde şirket Yönetim Kurulu **10** kez toplantı gerçekleştirmiştir.
- 23.5 Yukarıda maddelendirilen esaslar şirket esas sözleşmesinde yer almaktadır.
- 23.6 Kuruluşumuz S.P.K. Kurumsal Yönetim İlkeleri' nin IV.Bölümü' nün 2.14.4' üncü maddesinde yer alan konularda yönetim kurulu toplantılarına fiilen üyelerin katılımı sağlanmaktadır.

## **24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı**

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

## **25. Etik Kurallar**

Şirketin Etik kuralları **05.04.2011** tarih **2011-11** sayılı yönetim kurulu kararı yazılı hale getirmiştir.

## **26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı ,Yapı ve Bağımsızlığı**

Şirketimizde Denetimden Sorumlu komite oluşturulmuştur. Denetim Komitesini oluşturan iki Yönetim Kurulu Üyesi de icrada görev almayan üyelere dir.

## **27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar**

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

**INFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2011 TARİHLİ BİLANÇO**

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

|  | <b>Dipnot</b>              | <b>Bağımsız</b>          |                          |
|--|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  |                            | <b>Geçmemiş</b>          | <b>Geçmiş</b>            |
|  | <b><u>Referansları</u></b> | <b><u>31/03/2011</u></b> | <b><u>31/12/2010</u></b> |
| <b>VARLIKLAR</b>                                   |                            |                          |                          |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                             |                            | <b>4,276,976</b>         | <b>4,595,792</b>         |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                          | 6                          | 2,593,618                | 2,529,274                |
| Finansal Yatırımlar                                | 7                          | 1,119,819                | 989,423                  |
| Ticari Alacaklar                                   | 10                         | 563,539                  | 1,077,095                |
| <b>Duran Varlıklar</b>                             |                            | -                        | -                        |
| Maddi Duran Varlıklar                              | 18                         | -                        | -                        |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                      | 19                         | -                        | -                        |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                            |                            | <b>4,276,976</b>         | <b>4,595,792</b>         |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                   |                            |                          |                          |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                   |                            | <b>713,859</b>           | <b>929,458</b>           |
| Ticari Borçlar                                     | 10.37                      | 667,550                  | 860,620                  |
| Diğer Borçlar                                      | 11                         | 3,792                    | 5,373                    |
| Borç Karşılıkları                                  | 22                         | 42,517                   | 63,465                   |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                   |                            | <b>11,793</b>            | <b>11,104</b>            |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 24                         | 11,793                   | 11,104                   |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                 | <b>27</b>                  | <b>3,551,324</b>         | <b>3,655,230</b>         |
| Ödenmiş Sermaye                                    |                            | 4,500,000                | 4,500,000                |
| Hisse Senetleri İhraç Primleri                     |                            | 171,022                  | 171,022                  |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları                        |                            | 417,932                  | 417,932                  |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                |                            | 5,690                    | 5,690                    |

|                             |                  |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | (1,439,414)      | (1,375,702)      |
| Net Dönem Karı/(Zararı)     | (103,906)        | (63,712)         |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>     | <b>4,276,976</b> | <b>4,595,792</b> |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM  
ŞİRKETİ**  
**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR  
TABLOSU**

|  | Dipnot<br>Referansları | Bağımsız Denetim'den<br>Geçmemiş<br>01.01.-<br>31.03.2011 | Geçmemiş<br>01.01.-<br>31.03.2010 |
|--|------------------------|---|-----------------------------------|
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                                  |                        |   |                                   |
| Satış Gelirleri  | 28                     | 142,502,444   | 110,994,650                       |
| Satışların Maliyeti (-)  | 28                     | (142,521,519)   | (110,849,094)                     |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)                | 28                     | 12,231  | 12,474                            |
| <b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>  |                        | <b>(6,844)</b>  | <b>158,030</b>                    |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                    | 29                     | (113,526)   | (112,188)                         |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                                       | 31                     | 27,389  | 11,744                            |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)                                   | 31                     | (10,925)  | -                                 |
| <b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>                                  |                        | <b>(103,906)</b>  | <b>57,586</b>                     |
| Finansal Gelirler  | 32                     | -   | -                                 |
| Finansal Giderler (-)  | 33                     | -   | -                                 |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI /<br/>(ZARARI)</b> |                        | <b>(103,906)</b>  | <b>57,586</b>                     |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / gideri</b>             |                        |   |                                   |
| - Dönem vergi gelir / (gideri)                                 | 35                     | -   | -                                 |
| - Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)                            | 35                     | -   | -                                 |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /<br/>(ZARARI)</b>        |                        | <b>(103,906)</b>  | <b>57,586</b>                     |
| <b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>                                 |                        | <b>(103,906)</b>  | <b>57,586</b>                     |
| Hisse başına kazanç  | 36                     | (0.023)   | 0.013                             |



Seyreltilmiş hisse başına kazanç

36

(0.023)

0.013

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM  
ŞİRKETİ**

**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI  
GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

|  |                  |               |
|--|------------------|---------------|
| <b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>   | <b>(103,906)</b> | <b>57,586</b> |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>   |                  |               |
| Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim                                 | -                | -             |
| Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim                                    | -                | -             |
| Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim                                       | -                | -             |
| Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim  | -                | -             |
| Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar                              | -                | -             |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar | -                | -             |
| Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)                 | -                | -             |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>                                      | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>   | <b>(103,906)</b> | <b>57,586</b> |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

|                            | Dipnot       |           | Hisse Senetleri İhraç Primleri | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Sermaye Düzeltmesi Farkları | Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı) | Net Dönem Karı/(Zararı) | Toplam Özkaynak |
|----------------------------|--------------|-----------|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------|
|                            | Referansları | Sermaye   |                                |                                     |                             |                            |                         |                 |
| <b>01 Ocak 2010 Açılıő</b> | 27           | 4,500,000 | 171,022                        | 5,690                               | 417,932                     | (2,003,210)                | 627,508                 | 3,718,942       |
| Transferler                | -            | -         | -                              | -                                   | -                           | 627,508                    | (627,508)               | -               |
| Net dönem karı / (zararı)  | 36           | -         | -                              | -                                   | -                           | -                          | 57,586                  | 57,586          |
| <b>31 Mart 2010 Bakiye</b> | 27           | 4,500,000 | 171,022                        | 5,690                               | 417,932                     | (1,375,702)                | 57,586                  | 3,776,528       |
| <b>01 Ocak 2011 Açılıő</b> | 27           | 4,500,000 | 171,022                        | 5,690                               | 417,932                     | (1,375,702)                | (63,712)                | 3,655,230       |
| Transferler                | -            | -         | -                              | -                                   | -                           | (63,712)                   | 63,712                  | -               |
| Net dönem karı / (zararı)  | 36           | -         | -                              | -                                   | -                           | -                          | (103,906)               | (103,906)       |
| <b>31 Mart 2011 Bakiye</b> | 27           | 4,500,000 | 171,022                        | 5,690                               | 417,932                     | (1,439,414)                | (103,906)               | 3,551,324       |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

|  | Dipnot<br>Referansları | Bağımsız Denetim'den              |                                   |
|--|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|  |                        | Geçmemiş<br>01.01.-<br>31.03.2011 | Geçmemiş<br>01.01.-<br>31.03.2010 |
| <b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>  |                        |                                   |                                   |
| Net dönem karı/(zararı)  | 36                     | (103,906)                         | 57,586                            |
| <b>Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b> |                        |                                   |                                   |
| Amortisman (+)   | 18.19                  | -                                 | -                                 |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)  | 29                     | 689                               | 913                               |
| Finansal varlık değer azalışları / (artışları), net  | 32.33                  | (1,748)                           | (7,635)                           |
| <b>Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı :</b>  |                        | <b>(104,965)</b>                  | <b>50,864</b>                     |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar net (azalış)/artış  | 7                      | (128,648)                         | 573,152                           |
| Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki (artışlar) / azalışlar  | 10.11                  | 513,556                           | (553,694)                         |
| Diğer cari dönen varlıklardaki değişim   | 26                     | -                                 | -                                 |
| Ticari borçlarda artış/(azalış)  | 10                     | (193,070)                         | 978,333                           |
| Diğer yükümlülüklerdeki değişim  | 26                     | (22,529)                          | (2,643)                           |
| <b>Faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>   |                        | <b>64,344</b>                     | <b>1,046,012</b>                  |
| <b>Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı :</b>   |                        |                                   |                                   |
| Maddi duran varlık alımı, net  | 18                     | -                                 | -                                 |
| Maddi olmayan duran varlık alımı (-) / satışı (+), net   | 19                     | -                                 | -                                 |
| Tahsil edilen temettüler (+)   |                        | -                                 | -                                 |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>  |                        | <b>-</b>                          | <b>-</b>                          |
| <b>Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı ;</b>   |                        |                                   |                                   |
| Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)  |                        | -                                 | -                                 |
| Uzun vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (+)   |                        | -                                 | -                                 |
| Sermaye artışı ile ilgili nakit girişleri (+)  |                        | -                                 | -                                 |
| Ödenen temettüler (-)  |                        | -                                 | -                                 |
| <b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>  |                        | <b>-</b>                          | <b>-</b>                          |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>  |                        | <b>64,344</b>                     | <b>1,046,012</b>                  |
| <b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>   | <b>6</b>               | <b>2,529,274</b>                  | <b>1,677,229</b>                  |
| <b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>   | <b>6</b>               | <b>2,593,618</b>                  | <b>2,723,241</b>                  |

# İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.Ő. ("Şirket"), 22.09.2003 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 25.09.2003 tarih, 5893 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

#### Şirket'in Ana Faaliyet Alanı

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

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

Şirketin çıkarılmış sermayesi 4.500.000 TL'dir. A grubu imtiyazlı paylara sahip İfo Yatırım A.Ő. Şirketin yönetimine hakimdir. Şirketi kontrol eden ana ortak ise, İfo Yatırım A.Ő.'nin de ana ortağı olan, Alp ailesidir (Not 27).

Şirket'in hisse senetleri 04 Mart 2004 tarihinde halka arz edilmiştir. 31 Mart 2011 itibariyle Şirket'in sermayesini temsil eden hisse senetlerinin %99,07' si İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem gĐrmektedir.

31 Mart 2011 tarihi itibariyle Şirket'in 3 çalıŐanı bulunmaktadır.

Şirket'in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır.

#### Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 28.04.2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıŐtır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine gĐre, Şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleŐmediĐinden, Şirket genel kurulu finansal tabloları deĐiŐtirme gücüne sahiptir.

# İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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, Őletmelerin Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (UMS/UFRS) uygulamalarını zorunlu kılmıştır. Bu doğrultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları - Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)’nin esas alınacağı hükme bağlanmıştır.

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

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

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

##### KarŐılaŐtırmalı Bilgiler

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 sınıflandırılmıştır.

##### 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 Őletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

##### 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 etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

##### NetleŐtirme / Mahsup

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

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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, aşağıdaki 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 deĐiŐtirmiŐtir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerĐekleŐtiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız işlem devirlerinin raporlama dönemi sonunda gerĐekleŐtirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir.



## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve baŐlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını 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 değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Şirket, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz deĐerlendirmemiŐtir.

##### **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 yapılmamıştır. 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 deĐiŐimi nedeni ile yapılması gereken düzeltilmeleri 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 yapılmış ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun değildir. UMS/UFRS kapsamında cari dönemde yapılan hatalar finansal tablolar onaylanmadan önce saptanırsa cari dönemde düzeltilmelidir. Ancak bazı durumlarda hatalar, sonraki dönemlerde fark edilebilir ve bu durumda UMS/UFRS kapsamında geçmiŐe yönelik hatalar karşılaŐtırmalı 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 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 azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” kalemine dahil edilmektedir.

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 nemalandırması 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.

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

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### **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 Mart 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).

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

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### Ticari Alacaklar ve Borçlar (devamı)

Şirketin ticari alacakları, Őüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda Őüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır (Not 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 varlığın kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

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

|             | Süre (Yıl) |
|-------------|------------|
| Demirbaşlar | 5          |

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır (Not 18).

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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, oluştukları 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 yapılıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibariyle ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,

- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

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

## İNO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

##### *Koşullu Yükümlülükler*

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Şirket ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir (Not 22).

##### *Koşullu Varlıklar*

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

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

#### İlişkili Taraflar

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

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

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

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

---

#### 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 gerçekleştikleri 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 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|   | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Kasa  | 1.274      | 519        |
| Bankalar                                    |            |            |
| -Vadesiz Mevduat                            | 904        | 832        |
| Ters Repo Alacakları (Günlük)               | 1.750.325  | 2.080.412  |
| VOB Nakit Teminatları                       | 50.023     | 49.811     |
| Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri | 791.092    | 397.700    |
| Toplam                                      | 2.593.618  | 2.529.274  |

Ters repo alacakları:

|           | 31.03.2011     |                         | 31.12.2010     |                         |      |           |
|-----------|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|------|-----------|
|           | Bağlanan Tutar | Ortalama Faiz Oranı (%) | Bağlanan Tutar | Ortalama Faiz Oranı (%) |      |           |
| Ters Repo | 1.500.000      | 6,90                    | 1.500.283      | 2.000.000               | 7,30 | 2.000.400 |
| Ters Repo | 250.000        | 6,06                    | 250.042        | 80.000                  | 5,65 | 80.012    |
| Toplam    | 1.750.000      |                         | 1.750.325      | 2.080.000               |      | 2.080.412 |

31.03.2011 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

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

Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

Toplamı

31.03.2011

31.12.2010

1.119.819

989.423

1.119.819

989.423

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

| Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | Maliyet   | Kayıtlı Değer | 31.03.2011          |           | 31.12.2010    |                     |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------------|-----------|---------------|---------------------|
|                                      |           |               | Gerçeğe Uygun Değer | Maliyet   | Kayıtlı Değer | Gerçeğe Uygun Değer |
| Hisse Senedi                         | 1.144.103 | 1.119.819     | 1.119.819           | 1.003.625 | 989.423       | 989.423             |
| Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları | -         | -             | -                   | -         | -             | -                   |
|                                      | 1.144.103 | 1.119.819     | 1.119.819           | 1.003.625 | 989.423       | 989.423             |

31.03.2011 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 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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>31.03.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Diğer Ticari Alacaklar | 563.539           | 1.077.095         |
| - Takas Alacakları     | 563.539           | 1.077.095         |
| Toplam                 | <u>563.539</u>    | <u>1.077.095</u>  |

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve Őüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

31.03.2011 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>31.03.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Satıcılar                         | 662.077           | 854.857           |
| - Takas Borçları                  | 660.722           | 852.747           |
| - Menkul Kıymet Komisyon Borçları | 1.355             | 2.110             |
| Diğer Ticari Borçlar              | 5.473             | 5.763             |
| - Portföy Yönetim Bedeli          | 5.473             | 5.763             |
| Toplam                            | <u>667.550</u>    | <u>860.620</u>    |

31.03.2011 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.)

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

| <b><u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u></b> | <b><u>31.03.2011</u></b> | <b><u>31.12.2010</u></b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Ödenecek Vergi ve Fonlar                | 2.098                    | 3.498                    |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri    | 1.694                    | 1.875                    |
| Toplam                                  | <u>3.792</u>             | <u>5.373</u>             |

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle diğer borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

#### **Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

#### 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 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

|  | <u>01.01.2011</u>             |                        |                     | <u>31.03.2011</u>              |
|--|-------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------------------|
| <b><u>Maliyet Bedeli</u></b>             | <b><u>Açılıő Bakiyesi</u></b> | <b><u>İlaveler</u></b> | <b><u>Çıkıő</u></b> | <b><u>Kapanıő 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               | -                             |                        |                     | -                              |

|  | <u>01.01.2010</u>             |                        |                     | <u>31.12.2010</u>              |
|--|-------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------------------|
| <b><u>Maliyet Bedeli</u></b>             | <b><u>Açılıő Bakiyesi</u></b> | <b><u>İlaveler</u></b> | <b><u>Çıkıő</u></b> | <b><u>Kapanıő 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               | -                             |                        |                     | -                              |

31.03.2011 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

|   | <u>01.01.2011</u>             |                        |                     | <u>31.03.2011</u>              |
|---|-------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------------------|
| <b><u>Maliyet Bedeli</u></b>            | <b><u>Açılıő Bakiyesi</u></b> | <b><u>İlaveler</u></b> | <b><u>Çıkıő</u></b> | <b><u>Kapanıő 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              | -                             |                        |                     | -                              |

|   | <u>01.01.2010</u>             |                        |                     | <u>31.12.2010</u>              |
|---|-------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------------------|
| <b><u>Maliyet Bedeli</u></b>            | <b><u>Açılıő Bakiyesi</u></b> | <b><u>İlaveler</u></b> | <b><u>Çıkıő</u></b> | <b><u>Kapanıő 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              | -                             |                        |                     | -                              |

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

#### 20. ŐEREFİYE

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

#### 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

## İNFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

|                   | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------|------------|------------|
| Dava Karşılıkları | 42.517     | 63.465     |
| Toplam            | 42.517     | 63.465     |

5838 sayılı Kanun'un 32/8. bendiyle, 6802 sayılı yasanın ilgili maddesinde yapılan değişiklikle yatırım ortaklıklarının yaptıkları işlemlerin banka ve sigorta muameleleri vergisinden istisna edilmesi 01.03.2009 tarihinden itibaren yürürlük kapsamına alınmıştır. Bu sebeple Şirket Ocak 2008 ile Şubat 2009 dönemlerine ait 42.517 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

|                           | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------|------------|------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 11.793     | 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 değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

|                          | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------|------------|------------|
| 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 Mart 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623 TL (31 Aralık 2010: 2.623 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Sonuç olarak, 31.03.2011 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.

|                               | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------------|------------|------------|
| 1 Ocak itibarıyla             | 11.104     | 6.014      |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 689        | 5.090      |
| Dönem içinde ödenen           | -          | -          |
| Dönem Sonu                    | 11.793     | 11.104     |

#### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. ( 31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

## İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)              | 31.03.2011     |                  | 31.12.2010     |                  |
|----------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|                                  | Payı Oranı (%) | Pay Tutarı TL    | Payı Oranı (%) | Pay Tutarı TL    |
| Halka Açık Olan Kısım (*)        | 99,070         | 4.458.000        | 99,070         | 4.458.000        |
| Info Yatırım A.Ş.                | 0,670          | 30.000           | 0,670          | 30.000           |
| Gülay Alp                        | 0,065          | 3.000            | 0,065          | 3.000            |
| Nil Alp                          | 0,065          | 3.000            | 0,065          | 3.000            |
| Arzu Alp                         | 0,065          | 3.000            | 0,065          | 3.000            |
| Mustafa Baş                      | 0,065          | 3.000            | 0,065          | 3.000            |
| <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> |

(\*) 31.03.2011 tarihi itibarıyla şirket sermayesinin halka açık olan kısmında Info Yatırım A.Ş.'nin (31.12.2010: %07) %07 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 itibarı değerinde ve tamamı hamiline yazılı olmak üzere 30.000 adedi A grubu ve 4.470.000 adedi B grubu olmak üzere toplam 4.500.000 adet paya ayrılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, A Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin muvafakatı olmak kaydıyla çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır.

29.11.2010 tarihli yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu' nun 2009/18 sayılı bülteninde duyurduğu "Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı 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 düşürülmesine ve eş 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 itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu' na başvurulmuştur. 21.03.2011-25.03.2011 tarih 2011/12 sayılı SPK haftalık bülteninde kurul kaydına alınmış olup 13.04.2011 tarihli Olağan Genel Kurulunda kabul edilmiştir.

##### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

##### Yasal Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde 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 ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin yarısını geçmedikçe, münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi idameye, işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye elverişli tedbirler alınması için kullanılabilir.

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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:

|                            | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------|------------|------------|
| 1. Tertip Yasal Yedek Akçe | 5.690      | 5.690      |

#### Hisse Senedi İhraç Primleri:

|                                | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------|------------|------------|
| 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.

|                           | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------|------------|------------|
| Sermaye Düzeltme Farkları | 417.932    | 417.932    |
| Toplam                    | 417.932    | 417.932    |

#### Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

|                                    | 31.03.2011  | 31.12.2010  |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Olağanüstü Yedekler                | 37.594      | 37.594      |
| Geçmiş Yıllar Kar/( Zararları) (*) | (1.477.008) | (1.413.296) |
| Toplam                             | (1.439.414) | (1.375.702) |

(\*) 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 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 dağıtılabilir kar üzerinden SPK’nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir 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 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 değeri değerlendirilerek sonuca oluşan ve gelir tablosu ile ilişkilendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmayacaktır. Buna göre, yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında; yatırım ortaklıklarının gerçekleşmemiş sermaye kazançlarını portföylerinde yer alan menkul kıymetlerin değeri azalışlarını da dikkate alacak şekilde net bazda hesaplamaları, böylece gerçekleşmemiş sermaye kazançları (gerçekleşmemiş değeri azalışları düşüldükten sonraki) dikkate alınmamış net dağıtılabilir kar baz alınarak SPK’ca belirlenen yukarıdaki oran üzerinden birinci temettü tutarını hesaplayıp dağıtımaları gerekmektedir. Ancak, gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmamış net dağıtılabilir dönem karının, gerçekleşmiş 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, geđmiŐ yıl zararlarına aktarılmasına karar vermiştir.

#### 28. SATIŐLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

|  | 01.01-<br>31.03.2011 | 01.01-<br>31.03.2010 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b><u>Satış Gelirleri (net)</u></b>                                  |                      |                      |
| Devlet Tahvili   | -                    | -                    |
| Hisse Senetleri  | 17.397.671           | 20.769.868           |
| Ters Repolar   | 125.104.773          | 90.224.782           |
| Toplam   | 142.502.444          | 110.994.650          |
|  |                      |                      |
|  | 01.01-<br>31.03.2011 | 01.01-<br>31.03.2010 |
| <b><u>Satışların Maliyeti (-)</u></b>                                |                      |                      |
| Devlet Tahvili (-)   | -                    | -                    |
| Hisse Senetleri (-)  | 17.445.519           | (20.647.094)         |
| Ters Repolar (-)   | 125.076.000          | (90.202.000)         |
| Satışların Maliyeti (-)  | 142.521.519          | (110.849.094)        |
|  |                      |                      |
| <b><u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ (Giderler) (net)</u></b>   |                      |                      |
|  | 01.01-<br>31.03.2011 | 01.01-<br>31.03.2010 |
| Faiz Gelirleri   | 10.483               | 4.839                |
| Temettü Gelirleri  | -                    | -                    |
| Hisse Senedi Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), (Net)      | 2.271                | (13.139)             |
| Ters Repo Değer Artışları/(Azalışları), (Net)                        | (87)                 | 69                   |
| Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), (Net) | (436)                | 17.780               |
| Vadeli İşlemler Değer Artışları / (Azalışları), (Net)                | -                    | 2.925                |
| Toplam   | 12.231               | 12.474               |
| <b>BRÜT KAR / ZARAR</b>  | <b>(6.844)</b>       | <b>158.030</b>       |

Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: IV, No: 27 sayılı tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları (net değeri artışları/azalışları) dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 31 Mart 2011 itibariyle gerçekleşmemiş net sermaye kazançları (net değeri artışları/azalışları) 1.835 TL tutarındadır (31 Mart 2010: 4.641 TL).

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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-<br>31.03.2011 | 01.01-<br>31.03.2010 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (113.526)            | (112.188)            |
|                             | <u>(113.526)</u>     | <u>(112.188)</u>     |

### 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

#### Amortisman ve İtfa Payı Giderleri

Bulunmamaktadır (31.03.2010: Bulunmamaktadır).

|                                  | 01.01-<br>31.03.2011 | 01.01-<br>31.03.2010 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b><u>Personel Giderleri</u></b> |                      |                      |
| Maaő ve Ücretler                 | 16.762               | 13.637               |
| Sosyal Güvenlik Giderleri        | 2.766                | 2.213                |
| Kıdem Tazminatı Giderleri        | 689                  | 913                  |
| Diğer Sosyal Yardımlar           | 427                  | 592                  |
| Toplam                           | <u>20.644</u>        | <u>17.355</u>        |

|                                  | 01.01-<br>31.03.2011 | 01.01-<br>31.03.2010 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b><u>Komisyon Giderleri</u></b> |                      |                      |
| Komisyon Giderleri               | 58.511               | 66.322               |
| Toplam                           | <u>58.511</u>        | <u>66.322</u>        |

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

|  | 01.01-<br>31.03.2011 | 01.01-<br>31.03.2010 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b><u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u></b> |                      |                      |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar            | 27.389               | 11.744               |
| Toplam                                 | <u>27.389</u>        | <u>11.744</u>        |

|  | 01.01-<br>31.03.2011 | 01.01-<br>31.03.2010 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b><u>Diğer Faaliyet Giderleri</u></b> |                      |                      |
| Dava Karşılık Giderleri                | 10.925               | -                    |
| Toplam                                 | <u>10.925</u>        | <u>-</u>             |

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 10.925 TL’lik tutar Not 22’de açıklandığı üzere Şirket’in ilgili dönemde ayrılmış Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi’ne ilişkin karşılık gideridir (31 Mart 2010: Bulunmamaktadır).

### 32. FİNANSAL GELİRLER

Bulunmamaktadır. ( 31.03.2010: Bulunmamaktadır.)

### 33. FİNANSAL GİDERLER

Bulunmamaktadır. (31.03.2010: Bulunmamaktadır.)



## İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Bulunmamaktadır. (31.03.2010: 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 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. (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><br><u>31.03.2011</u> | <u>01.01-</u><br><u>31.03.2010</u> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Net Dönem Karı / (Zararı)                                  | (103.906)                          | 57.586                             |
| Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı                       | 4.500.000                          | 4.500.000                          |
| Hisse Başına Düşen Kar /(Zarar)                            | (0,023)                            | 0,013                              |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar) | (0,023)                            | 0,013                              |

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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-<br/>31.03.2011</u> | <u>01.01-<br/>31.03.2010</u> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| İnfo Yatırım A.Ő.  |                              |                              |
| - Komisyon Bedeli  | 42.004                       | 49.110                       |
| - Genel Hizmet Gideri  | 5.310                        | 5.310                        |
| - Portföy Yönetim Bedeli   | 16.238                       | 16.991                       |
| Toplam   | <u>63.552</u>                | <u>71.411</u>                |
|  |                              |                              |
| <u>Kira Giderleri</u>  | <u>01.01-<br/>31.03.2011</u> | <u>01.01-<br/>31.03.2010</u> |
| - Can DanıŐmanlık Gayrimenkul İnŐaat Turizm Sanayi ve Dış Ticaret A.Ő. | 3.540                        | 3.540                        |
| Toplam   | <u>3.540</u>                 | <u>3.540</u>                 |
|  |                              |                              |
| <u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>                      | <u>01.01-<br/>31.03.2011</u> | <u>01.01-<br/>31.03.2010</u> |
| Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar                              | 17.736                       | 15.849                       |
| İŞten Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar                            | -                            | -                            |
| Diğer Uzun Vadeli Faydalar   | -                            | -                            |
| Toplam   | <u>17.736</u>                | <u>15.849</u>                |

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını elden çıkarabilir.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran Şirket’in 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 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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         | Diğer          | İlişkili        | Diğer |                     |                           |   |            |                       |
|  | Taraf            | Taraf          | Taraf           | Taraf |                     |                           |   |            |                       |
| <b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>   | -                | <b>563.539</b> | -               | -     | <b>1.119.819</b>    | <b>1.750.325</b>          | <b>791.092</b>                              | <b>904</b> | <b>50.023</b>         |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                | -              | -               | -     | 1.119.819           | 1.750.325                 | 791.092                                     | -          | -                     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)  | -                | 563.539        | -               | -     | 1.119.819           | 1.750.325                 | 791.092                                     | 904        | 50.023                |
| 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 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Taminatları |
|  | İlişkili         | Diğer            | İlişkili        | Diğer |                     |                           |   |            |                       |
| Taraf  | Taraf            | Taraf            | 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  | -                | -                | -               | -     | -                   | -                         | -   | -          | -                     |

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

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

## İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

##### Cari Dönem

| Sözleşme uyarınca vadeler                   | Defter Değeri  | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---|----------------|---|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>671.342</b> | <b>671.342</b>  | <b>671.342</b>   | -                  | -                   | -                  |
| Ticari borçlar                              | 667.550        | 667.550   | 667.550          | -                  | -                   | -                  |
| Diğer borçlar                               | 3.792          | 3.792   | 3.792            | -                  | -                   | -                  |

##### 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>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            | -                  | -                   | -                  |

##### 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 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 |
|---|---|------------|--------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |   |            |              |
| Finansal varlıklar                      | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 791.092    | 397.700      |
|   | Satılmaya hazır finansal varlıklar                        | -          | -            |
| Finansal yükümlülükler                  |   | -          | -            |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |   |            |              |
| Finansal varlıklar                      |   | -          | -            |
| Finansal yükümlülükler                  |   | -          | -            |

31 Mart 2011 tarihinde; diğer değişkenler sabit kaldığında, TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan daha yüksek olsaydı, vergi öncesi kar 2.878 TL kadar daha düşük, söz konusu faiz 100 baz puan daha düşük olsaydı vergi öncesi kar 2.878 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 Mart 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 111.981 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2010: 98.942 TL).

## İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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<br>değerlerden<br>gösterilen diğer | Krediler ve alacaklar | Satılmaya hazır<br>finansal varlıklar | Gerçeğe uygun<br>değer farkları kar/<br>(zarar)'a yansıtılan<br>finansal varlıklar | İtfa edilmiş<br>değerlerden<br>gösterilen diğer | Kayıtlı değer | Gerçeğe uygun<br>değer | Dipnot |
|-------------------------------|---|-----------------------|---------------------------------------|--|---|---------------|------------------------|--------|
| <b>31 Mart 2011</b>           |   |                       |                                       |  |   |               |                        |        |
| <b>Finansal varlıklar</b>     |   |                       |                                       |  |   |               |                        |        |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 2.593.618                                       | -                     | -                                     | -  | -   | 2.593.618     | 2.593.618              | 6      |
| Ticari alacaklar              | -   | 563.539               | -                                     | -  | -   | 563.539       | 563.539                | 10     |
| Finansal yatırımlar           | -   | -                     | -                                     | 1.119.819  | -   | 1.119.819     | 1.119.819              | 7      |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> |   |                       |                                       |  |   |               |                        |        |
| Ticari borçlar                | -   | -                     | -                                     | -  | 667.550   | 667.550       | 667.550                | 10     |
| <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     |



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

### **31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.)

---