

INFYO

**İNFO MENKUL
KIYMETLERYATIRIM
ORTAKLIĞI A.Ş**

**2011/3.DÖNEM
FAALİYET RAPORU**

01.01.2011-30.09.2011

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

01.01.2011 - 30.09.2011 FAALİYET RAPORU

KURULUŐ TARIĞI	25.09.2003
FAALİYET BELGELERİ	Portföy Yöneticiliği
ÖDENMİŞ SERMAYE	6.750.000 TL.
2011 - 3.DÖNEM YILI SPK K/Z	-695.802.- TL.
ADRES	Büyükdere Caddesi No: 156 Levent - Beşiktaş / İSTANBUL
TELEFON	(212) 324 46 22
TELEFAX	(212) 324 84 40
E-MAİL ADRESİ	<u>yo@infoyo.com.tr</u>
WEB ADRESİ	<u>www.infoyo.com.tr</u>

ŞİRKET YÖNETİMİ

YÖNETİM KURULU

BAŞKAN	: Hüseyin Murat KAYACAN	(13.04.2011-İlk Genel Kurula Kadar)
BAŞKAN YRD.	: Hüseyin Günhan KAYIR	(13.04.2011-İlk Genel Kurula Kadar)
ÜYE	: Vahit VARDAR	(13.04.2011-İlk Genel Kurula Kadar)
ÜYE	: Kemal KAPLAN	(13.04.2011-İlk Genel Kurula Kadar)
ÜYE	: 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 **30.09.2011** tarihi itibarıyla 10 Milyon TL kayıtlı sermayesi, 6.750.000 TL ödenmiş sermayesi mevcut olup bu hisselerin 45,000.-TL nominal değerli kısmı (A) grubu imtiyazlı paylar Kurucu şirket İfo Yatırım A.Ş. tarafından 14.09.2011 tarihi itibarıyla Kamil engin YEŞİL'e devredilmiştir. 6.705.000.-TL nominal değerli kısmı (B) grubu hisse senetlerinden oluşmaktadır. Şirket ana sözleşmesinin 33 ve 34. maddelerindeki esaslara ve Genel Kurul'da alınacak kararlara göre kâr payı ödenmektedir.

Şirketin **30.09.2011** itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	Pay (%)	Tutar - TL
Kamil Engin YEŞİL	0.67	45.000
Halka Açık	99,33	6.705000
Toplam	100.00	6.750.000

Ortaklığın iştirakleri:

Şirketin iştirak tanımı kapsamına girecek türden iştiraki yoktur.

2011 YILI 3. DÖNEM FAALİYETLERİ

1. Şirketin **30/06/2011** tarihi itibariyle kayıtlı sermaye tavanı 10 Milyon TL , çıkarılmış sermayesi ise 6.750.000 TL' dir. Dönem zararı -695.802.- TL' dir.
2. Şirketimiz Türkiye'de kurulan **26** yatırım ortaklığından biridir. Ülkemizde sermaye piyasalarının büyümeye devam etmesiyle birlikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı sayısı hızla artacaktır. Sektörün toplam portföy değeri büyüklüğü **2011 yılı 3.dönem** sonu itibariyle yaklaşık **688.656.- Milyon** TL olup, Şirketimizin bu büyüklük içerisindeki payı **%1,08 dur**.

PERSONEL SAYISI

30/09/2011 tarihi itibariyle toplam personel sayısı 4' dür.

01.01.2011 – 30.09.2011
DENETÇİ RAPOR ÖZETİ
İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU ‘ NA

Ortaklığın Ünvanı	İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez	Büyükdere cd.No:156 Levent-Beşiktaş/İSTANBUL
Kayıtlı Sermayesi	10.000.000 –TL
Çıkarılmış Sermayesi	6.750.000 –TL
Faaliyet Konusu	Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda Ana Sözleşmesindeki esaslar doğrultusunda Sermaye Piyasası Araçları portföy işletmeciliği.
Denetçinin Adı Soyadı,Görev süresi, Ortak veya Şirket personeli olup olmadığı	Gazi ÇINAR (14/04/2011 - İlk Genel Kurula Kadar) Ortak değildir.Şirket personeli değildir.
Katılan Yönetim Kurulu ve Yapılan Denetleme Kurulu Toplantıları sayısı	
Yönetim Kurulu Sayısı	: 19
Denetleme Kurulu Sayısı	: 4
Ortaklık hesapları, defter ve belgeler Üzerinde yapılan incelemenin kapsamı, Hangi tarihlerde inceleme yapıldığı ve Varılan sonuç	Ortaklık hesapları,defter ve belgeler üzerinde genellikle örnekleme gerekli görülmesi halinde tarama yöntemi ile olmak üzere 03/10/2011 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.
Türk Ticaret Kanunu’nun 353’üncü maddesinin 1’nci fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince ortaklık Veznesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları	01.01.2011-30.09.2011 döneminde 3 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.
TTK’nun 353.maddesinin 1.fıkrası 4 no’lu Bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri Ve sonuçları	Yapılan incelemelerde, rehin veya teminat olarak yahut şirketin veznesinde hıfzolanmak üzere vedia olarak teslim olunan herhangi bir kıymetli evrakın şirket veznesinde bulunmadığı,defter kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür
İntikal eden şikayet, yolsuzluklar ve Bunlar hakkında yapılan işlemler	Faaliyet döneminde tarafımıza intikal ettirilen bir şikayet ve yolsuzluk iddiası intikal etmemiştir.

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.’ nin **01/01/2011 - 30/09/2011** 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 **30/09/2011** tarihi itibariyle düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki mali durumunu; **01/01/2011 - 30/09/2011** 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 - 30/09/2011 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**

2011/3.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. 29/11/2010 Tarih 2010/18 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile mevcut 4.500.000 TL ödenmiş sermayenin %50 azaltılarak eş anlı %200 bedelli nakit sermaye arttırımı ile 6.750.000 TL sına çıkartılmasına ilişkin işlemler 27/06/2011 tarihinde tescil edilmiş olup 30/06/2011 tarih 7848 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde ilan edilmiştir. Sermayemizin %99,33' ü B Grubu ve halka açıktır. 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 AKSAC** görevlendirilmiştir. Dönem içerisinde de herhangi bir başvuru yapılmamıştır.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

İlgili dönemde pay sahiplerinin şirketimizden bireysel bilgi talepleri olmamıştır.

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

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

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

Ayrıca şirketimizle ilgili gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu' nun Kanun ve Tebliği çerçevesinde 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 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 aynı 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 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 bünyesinde korunmasıdır.

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

Nama yazılı İmtiyazlı A grubu hisse senetlerinin tamamı Kurucu şirket İfo Yatırım A.Ş. tarafından 14.09.2011 tarihi itibarıyla Kamil Engin YEŞİL' e devredilmiştir. 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 İfo 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

İfo 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 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

01.01.2011-30.09.2011 yılı içerisinde **42** 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 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 %99.33' ü 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.

Şirketimizde 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	Onur GÜMÜŞKAYA
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 SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı çerçevesinde faaliyetlerini etkileyebilecek tüm özel durumları, üçer aylık dönemler itibariyle mali tablo ve raporları, haftalık dönem itibariyle portföy 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 4 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 çabasındadır. 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, **14.04.2011** tarih **2011-12** 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 üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine başkan Yönetim Kurulu' nu toplantıya çağırmasa, 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 **18** 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 üyelerdir.

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
30 EYLÜL 2011 TARİHLİ BİLANÇO**

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmemiş 30.09.2011	Geçmiş 31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		7.525.480	4.595.792
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	4.556.896	2.529.274
Finansal Yatırımlar	7	2.968.584	989.423
Ticari Alacaklar	10	-	1.077.095
Duran Varlıklar		-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		7.525.480	4.595.792

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler		51.211	929.458
Ticari Borçlar	10	21.868	860.620
Diğer Borçlar	11	5.599	5.373
Borç Karşılıkları	22	23.744	63.465
Uzun Vadeli Yükümlülükler		14.841	11.104
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	14.841	11.104
ÖZKAYNAKLAR	27	7.459.428	3.655.230
Ödenmiş Sermaye		6.750.000	4.500.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		417.932	417.932
Hisse Senetleri İhraç Primleri		171.022	171.022
Değer Artış Fonları		821.910	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		5.690	5.690
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		(11.324)	(1.375.702)
Net Dönem Karı/(Zararı)		(695.802)	(63.712)
TOPLAM KAYNAKLAR		7.525.480	4.595.792

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem	Önceki Dönem
	Referansları	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri	28	40.026.868	53.094.126
Satışların Maliyeti (-)	28	(40.126.371)	(52.947.504)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)	28	(250.343)	158.755
BRÜT KAR/(ZARAR)		(349.846)	305.377
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(372.831)	(320.314)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	50.950	37.716
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(24.075)	-
FAALİYET KARI/(ZARARI)		(695.802)	22.779
Finansal Gelirler	32	-	-
Finansal Giderler (-)	33	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERĐİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(695.802)	22.779
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / gideri			
- Dönem vergi gelir / (gideri)	35	-	-
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	35	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		(695.802)	22.779
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		(695.802)	22.779
Hisse başına kazanç	36	(0,132)	0,005
Seyreltilmiş hisse başına kazanç	36	(0,132)	0,005

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	(695.802)	22.779
Diğer Kapsamlı Gelir:		
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)	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(695.802)	22.779

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmemiş	Geçmemiş
		<u>01.01.-30.09.2011</u>	<u>01.01.- 30.09.2010</u>
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Net dönem karı/(zararı)	36	(695.802)	22.779
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman (+)	18,19	-	-
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)	29	3.737	3.026
Finansal varlık değer azalışları / (artışları), net	32,33	450.733	(30.617)
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı :		(241.332)	(4.812)
Alım satım amaçlı finansal varlıklar net (azalış)/artış	7	(2.429.894)	810.051
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki (artışlar) / azalışlar	10,11	1.077.095	(179.648)
Diğer cari dönen varlıklardaki değişim	26	-	-
Ticari borçlarda artış/(azalış)	10	(838.752)	395.575
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	26	(39.495)	(1.610)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		(2.472.378)	1.019.556

Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı :

Maddi duran varlık alımı, net	18	-	-
Maddi olmayan duran varlık alımı (-) / satışı (+), net Tahsil edilen temettüler (+)	19	-	-
		-	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	-

Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı ;

Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		-	-
Uzun vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (+)		-	-
Sermaye artışı ile ilgili nakit girişleri (+)		4.500.000	-
Ödenen temettüler (-)		-	-
		-	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		4.500.000	-

Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		2.027.622	1.019.556
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	2.529.274	1.677.229
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	4.556.896	2.696.785

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referanslar 1	Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynak
01 Ocak 2010 Açılış	27	4.500.000	417.932	171.022	-	5.690	(2.003.210)	627.508	3.718.942
Transferler	-	-	-	-	-	-	627.508	(627.508)	-
Net dönem karı / (zararı)	36	-	-	-	-	-	-	22.779	22.779
30 Eylül 2010 Bakiye	27	4.500.000	417.932	171.022	-	5.690	(1.375.702)	22.779	3.741.721
01 Ocak 2011 Açılış	27	4.500.000	417.932	171.022	-	5.690	(1.375.702)	(63.712)	3.655.230
Sermaye Azaltımı		(2.250.000)	-	-	821.910	-	1.428.090	-	-
Sermaye Arttırımı		4.500.000	-	-	-	-	-	-	4.500.000
Transferler	-	-	-	-	-	-	(63.712)	63.712	-
Net dönem karı / (zararı)	36	-	-	-	-	-	-	(695.802)	(695.802)
30 Eylül 2011 Bakiye	27	6.750.000	417.932	171.022	821.910	5.690	(11.324)	(695.802)	7.459.428

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

İÇİNDEKİLER

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

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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.Ş. ("Şirket"), 22.09.2003 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 25.09.2003 tarih, 5893 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket'in Ana Faaliyet Alanı

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

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

Şirketin çıkarılmış sermayesi 6.750.000 TL (31.12.2010: 4.500.000 TL)'dir. Kurucu şirket İfo Yatırım A.Ş.' nin sahip olduğu 45.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı paylar 14.09.2011 tarihi itibariyle Kamil Engin Yeşil'e devredilmiştir. Şirketin yönetiminde 30.09.2011 itibariyle İfo Yatırım A.Ş.'nin atamış olduğu yönetim kurulu üyeleri mevcuttur. (Not 27).

Şirket'in hisse senetleri 04 Mart 2004 tarihinde halka arz edilmiştir. 30 Eylül 2011 itibariyle Şirket'in sermayesini temsil eden hisse senetlerinin %99,33' ü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Şirket'in 4 çalışanı bulunmaktadır.

Şirket'in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 27.10.2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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, iŐletmelerin Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (UMS/UFRS) uygulamalarını zorunlu kılmıştır. Bu doğrultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları - Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)’nin esas alınacağı hükme bağlanmıştır.

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

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

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

KarşılaŐtirmalı Bilgiler

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

30.09.2010 tarihi itibariyle yayınlanan mali tablolarda satış gelirleri ve satışların maliyetinde gösterilen ve sırasıyla 300.242.840 TL ve 300.165.000 TL olan ters repo tutarları, 30.09.2011 tarihi itibariyle düzenlenen mali tablolara karşılaŐtirmalı sunulmak amacıyla yeniden sınıflandırılmış ve 77.840 TL net tutar üzerinden esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler) arasında faiz gelirleri içerisinde gösterilmiştir.

İŞletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Kullanılan Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile 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 almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK mevzuatına uygun finansal tablo hazırlayan Şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

NetleŐtirme / Mahsup

İNFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŐIRKETİ

30 EYLÜL 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

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

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

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

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

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

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

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

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

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

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

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

UFRS 3 İŞletme BirleŐmeleri

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

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

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Sonuç olarak bu iyileőtirme, bir iőtletmenin (bir iőtletme birleőtme iőtlemine parçası olan) satın aldığı iőtletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme iőtlemlerinin deėiőtirilmesinin muhasebeleőtirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleőtme sonrası giderlerin ayrıőtırılması gibi.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İliőtkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Deėiőtiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara iliőtkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileőtimi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluőtü

Deėiőtiklik, iőtletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak deėiőtüm tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire iliőtkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileőtirme, UMS 27' nin UMS 21 Kur Deėiőtümün Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İőtiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı deėiőtikliklere açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

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

UFRYK 13 Müőtteri Sadakat Programları

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

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlölüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına iliőtkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9' a yapılan deėiőtiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlölüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlölüğünün kredi riskine iliőtkin olan gerçeğe uygun değer deėiőtimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini henüz deĐerlendirmemiŐtir.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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)

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

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

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

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

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

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

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

UFRS 11 MüŐterek Düzenlemeler

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

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

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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)

UFRS 12 Diğer İŞletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

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

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

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

UMS 28 İŐtiraklerdeki ve İŞ Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

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

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

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

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini henüz deĐerlendirmemiŐtir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

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

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 öngörülmemektedir.

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

UMS/UFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. EĞer finansal tablolar, önemli bir hata veya işletmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit 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 ilişkikte 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 MuhasebeleŐtirilmesi

Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmekte ve raporlamaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmektedir.

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

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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.

Faiz gelir ve gideri

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

Nakit ve Nakit Benzerleri

UMS/UFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir. (Not 6).

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler” de 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.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, (alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak kayda alınan finansal varlıklar) kısa vadeli olarak kar amacıyla elde tutulan finansal varlıkları içermektedir. Korunma amaçlı olarak sınıflanamayacak türev araçları, alım-satım amaçlı finansal varlıklar içerisinde sınıflanır.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan finansal araçları kapsamakta olup, vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

Kredi ve alacaklar, türev araçlar haricinde aktif bir piyasada işlem görmeyen sabit veya belirlenebilir ödemeleri olan finansal varlıkları ifade eder. Kredi ve alacaklar işletmenin satma amaçlı elde tuttuğu, satılmaya hazır finansal varlık olarak belirlediği, ilk yatırım anında kredi riski haricindeki nedenlerle geri kazanılabilir tutarın yatırım tutarından önemli ölçüde düşük olduğu finansal varlıkları kapsamaz.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

İlk kayda alma ve sonraki ölçümler

Finansal varlıklar, ilk kayda alma sırasında gerçeğe uygun değeri ile kayda alınır. Ancak gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlıkların ilk kayda alma sırasında, söz konusu finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri gerçeğe uygun değere eklenir. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlenmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda, gerçeğe uygun değer 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış takas fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise gerçekleşen son işlem takas fiyatını ifade etmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir.

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

Etkin Faiz Yöntemi

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

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

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bu grupta raporlanan alacaklar ve borçlar şirketin portföy işletmeciliği esas faaliyeti çerçevesindeki takas alacaklarını ve borçlarını ifade etmektedir. Şirket'in ticari alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet değeri üzerinden gösterilmiştir (Not 10).

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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)

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

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlık

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, peşin ödenen vergiler ve fonlar, sipariş avansları, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır.

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Gelecek aylara ait (ertelenmiş) gelirler ve diğer gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır. (Not 26)

Maddi Duran Varlıklar

Şirketin, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değeri artırıyor 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)

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

30 EYLÜL 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 yapılabı 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).

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŐIRKETİ

30 EYLÜL 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 Őirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

Koşullu Yükümlülükler

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

Koşullu Varlıklar

Őirkette geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişı 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

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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)

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 değışimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değışen şartlara göre yönlendirme yeteneğı 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 ettiğı 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.)

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.201</u>
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		0
Kasa	1.004	519
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	809	832
Ters Repo Alacakları (Günlük)	4.555.083	2.080.412
VOB Nakit Teminatları	-	49.811
Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	-	397.700
Toplam	4.556.896	2.529.274

Ters repo alacakları:

	<u>30.09.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<u>Bağlanan</u>	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>Bağlanan</u>	<u>Ortalama Faiz</u>
	<u>Tutar</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>Tutar</u>	<u>Oranı (%)</u>
Ters Repo	53.000	5,31	53.023	7,30
Ters Repo	4.500.000	5,57	4.502.060	5,65
Toplam	4.553.000		4.555.083	

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/(Zarar)'a		
Yansıtılan Finansal Varlıklar		
<i>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>	2.968.584	989.423
Toplamı	2.968.584	989.423

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

30.09.2011

31.12.2010

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

<u>Alım Satım Amaçlı</u> <u>Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değer</u>	<u>Gerçeğe</u> <u>Uygun</u> <u>Değer</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değer</u>	<u>Gerçeğe</u> <u>Uygun Değer</u>
Hisse Senedi	2.440.274	1.962.160	1.962.160	1.003.625	989.423	989.423
Kamu Kesimi Devlet Tahvil ve Bonoları	1.007.710	1.006.424	1.006.424	-	-	-
	<u>3.447.984</u>	<u>2.968.584</u>	<u>2.968.584</u>	<u>1.003.625</u>	<u>989.423</u>	<u>989.423</u>

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Diğer Ticari Alacaklar	-	1.077.095
- Takas Alacakları	-	1.077.095
Toplam	-	1.077.095

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve Őüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

30.09.2011 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>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Satıcılar	10.828	854.857
- Takas Borçları	10.635	852.747
- Menkul Kıymet Komisyon Borçları	193	2.110
Diğer Ticari Borçlar	11.040	5.763
- Portföy Yönetim Bedeli	11.040	5.763
Toplam	21.868	860.620

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla ticari borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	3.231	3.498
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	2.368	1.875
Toplam	5.599	5.373

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

30.09.2011 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

30 EYLÜL 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>30.09.2011</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkıő</u>	<u>Kapanıő Bakiyesi</u>
Demirbaşlar	38.054	-	-	38.054
Toplam	38.054	-	-	38.054
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Demirbaşlar	(38.054)	-	-	(38.054)
Toplam	(38.054)	-	-	(38.054)
Maddi Duran Varlıklar, net	-			-

	<u>01.01.2010</u>			<u>31.12.2010</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkıő</u>	<u>Kapanıő Bakiyesi</u>
Demirbaşlar	38.054	-	-	38.054
Toplam	38.054	-	-	38.054
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Demirbaşlar	(38.054)	-	-	(38.054)
Toplam	(38.054)	-	-	(38.054)
Maddi Duran Varlıklar, net	-			-

30.09.2011 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>30.09.2011</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkıő</u>	<u>Kapanıő Bakiyesi</u>
Haklar	9.471	-	-	9.471
Toplam	9.471	-	-	9.471
<u>Birikmiş İtfa Payları (-)</u>				
Haklar	(9.471)	-	-	(9.471)
Toplam	(9.471)	-	-	(9.471)
Maddi Duran Varlıklar, net	-			-

	<u>01.01.2010</u>			<u>31.12.2010</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkıő</u>	<u>Kapanıő Bakiyesi</u>
Haklar	9.471	-	-	9.471
Toplam	9.471	-	-	9.471
<u>Birikmiş İtfa Payları (-)</u>				
Haklar	(9.471)	-	-	(9.471)
Toplam	(9.471)	-	-	(9.471)
Maddi Duran Varlıklar, net	-			-

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

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. ŐEREFİYE

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dava Karşılıkları	23.744	63.465
Toplam	23.744	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 23.744 TL tutarında BSMV karşılığı ayırmıştır. (31.12.2010: 63.465 TL)

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	14.841	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 çağırılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmaktır.

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

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	4,66	4,66

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket'in kıdem tazminatı karőılıėının hesaplanmasında 01 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.732 TL (31 Aralık 2010: 2.623 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Sonuç olarak, 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
--	-------------------	-------------------

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1 Ocak itibariyle	11.104	6.014
Dönem içinde ayrılan karşılık	3.737	5.090
Dönem içinde ödenen	-	-
Dönem Sonu	14.841	11.104

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Adı Soyadı (Ünvanı)	30.09.2011		31.12.2010	
	Payı Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Payı Oranı (%)	Pay Tutarı TL
Halka Açık Olan Kısım (*)	99,333	6.705.000	99,333	4.470.000
Kamil Engin Yeşil	0,667	45.000	0,667	30.000
Ödenmiş Sermaye	100,00	6.750.000	100	4.500.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları (**)		417.932		417.932
Toplam		7.167.932		4.917.932

(*) Şirketin çıkarılmış sermayesi 6.750.000 TL (31.12.2010: 4.500.000 TL)'dir. Kurucu şirket İfo Yatırım A.Ş.'nin sahip olduğu 45.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı paylar 14.09.2011 tarihi itibariyle Kamil Engin Yeşil'e devredilmiştir. Şirketin yönetiminde 30.09.2011 itibariyle İfo Yatırım A.Ş.'nin atamış olduğu yönetim kurulu üyeleri mevcuttur.

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

Şirket 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde ve tamamı hamiline yazılı olmak üzere 45.000 adedi A grubu ve 6.705.000 adedi B grubu olmak üzere toplam 6.750.000 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.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Yasal Yedekler

İNO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılırler.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin yarısını geçmedikçe, münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi idameye, işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye elverişli tedbirler alınması için kullanılabilir.

Şirket'in yasal kayıtlarına göre:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	5.690	5.690

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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)

Hisse Senedi İhraç Primleri:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Hisse Senetleri İhraç Primleri	171.022	171.022

Sermaye Düzeltme Farkları

Finansal tablolarda tüm özkaynak kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmek zorundadır. UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar ise ilgili bulunduğu kalemlerle ilişkilendirilir. İlişik finansal tablolarda sermaye düzeltme farklarının tamamı ödenmiş sermayeden kaynaklanan sermaye düzeltmesi farklarından oluşmaktadır.

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Sermaye Düzeltme Farkları	417.932	417.932
Toplam	417.932	417.932

Değer Artış Fonları

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Değer Artış Fonları (*)	821.910	-
Toplam	821.910	-

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

Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Olağanüstü Yedekler	37.594	37.594
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) (*)	(48.918)	(1.413.296)
Toplam	(11.324)	(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 dağıtılabılır kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar payı dağıtım yapılmayacaktır.

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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 değeri sonucunu oluşan ve gelir tablosu ile ilişkilendirilen gerçekteşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmayacaktır. Buna göre, yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında; yatırım ortaklıklarının gerçekteşmemiş sermaye kazançlarını portföylerinde yer alan menkul kıymetlerin değeri azalışlarını da dikkate alacak şekilde net bazda hesaplamaları, böylece gerçekteşmemiş sermaye kazançları (gerçekteşmemiş değeri azalışları düşüldükten sonraki) dikkate alınmamış net dağıtılabılır kar baz alınarak SPK'ca belirlenen yukarıdaki oran üzerinden birinci temettü tutarını hesaplayıp dağıtımları gerekmektedir. Ancak, gerçekteşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmamış net dağıtılabılır dönem karının, gerçekteşmiş sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabılır dönem karından yüksek çıkması halinde, sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabılır dönem karı dağıtıma konu olacaktır.

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

28. SATIŐLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	<u>01.01-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Satış Gelirleri (net)</u>				
Devlet Tahvili	545.340	545.340	-	-
Hisse Senetleri	39.481.528	3.153.753	53.094.126	15.890.171
Toplam	40.026.868	3.699.093	53.094.126	15.890.171
	<u>01.01-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Satışların Maliyeti (-)</u>				
Devlet Tahvili (-)	539.868	539.868	-	-
Hisse Senetleri (-)	39.586.503	3.247.173	52.947.504	15.767.162
Satışların Maliyeti (-)	40.126.371	3.787.041	52.947.504	15.767.162
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ (Giderler) (net)</u>				
	<u>01.01-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2010</u>
Faiz Gelirleri	187.415	87.865	105.084	28.228
Temettü Gelirleri	12.975	-	23.054	-
Hisse Senedi Gerçekteşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), (Net)	(458.261)	(273.927)	(3.427)	48.169
Ters Repo Değer Artışları/(Azalışları), (Net)	1.671	1.107	94	40
Devlet Tahvilleri Gerçekteşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), (Net)	5.857	3.388	32.850	19.389
Vadeli İşlemler Değer Artışları / (Azalışları), (Net)	-	-	1.100	-
Toplam	(250.343)	(181.567)	158.755	95.826
BRÜT KAR / ZARAR	(349.846)	(269.515)	305.377	218.835

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 27 sayılı tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değeri değeri gerçekteşmemiş sermaye kazançları (net değeri artışları/azalışları) dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 30 Eylül 2011 itibariyle gerçekteşmemiş net sermaye kazançları (net değeri artışları/azalışları) (452.404) TL tutarındadır (30 Eylül 2010: 29.423 TL).

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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

	<u>01.01-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2010</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(372.831)	(110.673)	(320.314)	(100.636)
	<u>(372.831)</u>	<u>(110.673)</u>	<u>(320.314)</u>	<u>(100.636)</u>

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve İtfa Payı Giderleri

Bulunmamaktadır (30.09.2010: Bulunmamaktadır).

	<u>01.01-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Personel Giderleri</u>				
Maaő ve Ücretler	60.816	21.402		
Sosyal Güvenlik Giderleri	10.035	3.708		
Kıdem Tazminatı Giderleri	3.737	1.539		
Diğer Sosyal Yardımlar	2.768	938		
Toplam	<u>77.356</u>	<u>27.587</u>	<u>51.023</u>	<u>18.836</u>

	<u>01.01-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Komisyon Giderleri</u>				
Komisyon Giderleri	186.931	54.447	178.696	54.980
Toplam	<u>186.931</u>	<u>54.447</u>	<u>178.696</u>	<u>54.980</u>

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	<u>01.01-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u>				
Konusu Kalmayan Karşılıklar	50.950	-	37.716	4.588
Toplam	<u>50.950</u>	<u>-</u>	<u>37.716</u>	<u>4.588</u>
<u>Diğer Faaliyet Giderleri</u>				
Dava Karşılık Giderleri	24.075	-	-	-
Toplam	<u>24.075</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 24.075 TL'lik tutar Not 22'de açıklandığı üzere Şirket'in ilgili dönemde ayrılmış Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'ne iliőkın karşılık gideridir (30 Eylül 2010: Bulunmamaktadır).

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

32. FİNANSAL GELİRLER

Bulunmamaktadır. (30.09.2010: Bulunmamaktadır.)

33. FİNANSAL GİDERLER

Bulunmamaktadır. (30.09.2010: Bulunmamaktadır.)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır. (30.09.2010: 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> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2010</u>
Net Dönem Karı / (Zararı)	(695.802)	(380.188)	22.779	122.787
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	5.282.967	6.750.000	4.500.000	4.500.000

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Hisse Başına Düşen Kar /(Zarar)	(0,132)	(0,056)	0,005	0,027
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	(0,132)	(0,056)	0,005	0,027

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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>01.01-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları</u>		
İfo Yatırım A.Ő.		
- Komisyon Bedeli	110.062	127.085
- Genel Hizmet Gideri	15.930	15.930
- Portföy Yönetim Bedeli	76.045	50.795
Toplam	<u>202.037</u>	<u>193.810</u>
	<u>01.01-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Kira Giderleri</u>		
- Can DanıŐmanlık Gayrimenkul İnŐaat Turizm Sanayi ve Dış Ticaret A.Ő.	10.620	10.620
Toplam	<u>10.620</u>	<u>10.620</u>
	<u>01.01-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>		
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	50.043	43.499
İŞten Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-	-
Toplam	<u>50.043</u>	<u>43.499</u>

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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.

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

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

Şirket, önceki yıllarda olduğu gibi, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran Şirket'in borçlarına karşılık özsermayesinin yüksek olması nedeniyle düşüktür. Dolayısıyla Şirket sermaye yeterliliği oranı yüksektir.

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

Kredi Riski

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

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	-	-	-	2.968.584	4.555.083	-	809	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	2.968.584	4.555.083	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	-	-	2.968.584	4.555.083	-	809	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	1.077.095	-	-	989.423	2.080.412	397.700	832	49.811
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	989.423	2.080.412	397.700	-	49.811
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	1.077.095	-	-	989.423	2.080.412	397.700	832	49.811
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	27.467	27.467	27.467	-	-	-
Ticari borçlar	21.868	21.868	21.868	-	-	-
Diğer borçlar	5.599	5.599	5.599	-	-	-

Önceki Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	865.993	865.993	865.993	-	-	-
Ticari borçlar	860.620	860.620	860.620	-	-	-
Diğer borçlar	5.373	5.373	5.373	-	-	-

Piyasa Riski

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

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

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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	
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.006.424	397.700
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler			
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			
Finansal yükümlülükler			

30 Eylül 2011 tarihinde; diğer değişkenler sabit kaldığında, TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan daha yüksek olsaydı, vergi öncesi kar 9.455 TL kadar daha düşük, söz konusu faiz 100 baz puan daha düşük olsaydı vergi öncesi kar 9.455 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. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla İMKB'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 196.216 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2010: 98.942 TL).

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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 değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar/ (zarar)'a yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
30 Eylül 2011								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	4.556.896	-	-	-	-	4.556.896	4.556.896	6
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	10
Finansal yatırımlar	-	-	-	2.968.584	-	2.968.584	2.968.584	7
Finansal yükümlülükler								
Ticari borçlar	-	-	-	-	21.868	21.868	21.868	10
31 Aralık 2010								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	2.529.274	-	-	-	-	2.529.274	2.529.274	6
Ticari alacaklar	-	1.077.095	-	-	-	1.077.095	1.077.095	10
Finansal yatırımlar	-	-	-	989.423	-	989.423	989.423	7
Finansal yükümlülükler								
Ticari borçlar	-	-	-	-	860.620	860.620	860.620	10

INFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ

**30 EYLÜL 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.)

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)
