

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
2003 YILI FAALİYET RAPORU

I- GİRİŞ

1. Raporun dönemi: 22/09/2003 - 31/12/2003

2. Ortaklığın ünvanı: İnfö Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ő.

3. Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerin süreleri:

06.11.2003 tarihli Genel Kurul toplantısında yeni yönetim kurulunun üç kişiden oluşmasına ve Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Gülay Alp, Yönetim Kurulu Üyeliklerine Nil Alp ve Zafer Kaymakçı' nın yapılacak ilk Genel Kurula kadar seçilmelerine karar verilmiştir

GÖREVİ	ADI SOYADI	SÜRESİ
Yönetim Kurulu Başkanı	Gülay ALP	06.11.2003-İlk Genel Kurula Kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Nil ALP	06.11.2003-İlk Genel Kurula Kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Zafer KAYMAKÇI	06.11.2003-İlk Genel Kurula Kadar

Yetki sınırları : Şirket Ana Sözleşmesinde yer alan hükümler, TTK 312-346 arasındaki maddeler ile Sermaye Piyasası Kanununda yer alan ilgili hükümlerle sınırlıdır.

Denetçi :
06.11.2003 tarihli olağan genel kurul toplantısında denetçiliğe yapılacak ilk Genel Kurula kadar Atilla Zaimoğlu seçilmiştir.

GÖREVİ	ADI SOYADI	SÜRESİ
Denetçi	Atilla ZAIMOĐLU	06.11.2003-İlk Genel Kurula Kadar

Yetki sınırları : Türk Ticaret Kanunu'nun 347-359. maddelerinde belirtilmiştir.

4. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu:

Dönem içinde esas sözleşmede herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

5. Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Kârı ve Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler:

Şirketin 31/12/2003 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 3 trilyon TL , çıkarılmış sermayesi ise 2 Trilyon TL'dir. Şirket 02.03.2004 tarihinde gerçekleştirdiği halka arzla ödenmiş sermayesini 3 Trilyon TL'ye çıkarmıştır.

Ortaklığımız 2003 yılı içerisinde kurularak faaliyete geçmiştir. 02.03.2004 tarihinde halka açılmıştır.

Ortak sayısı:

Şirket, 22.09.2003 tarihinde 2.000.000.000.000.- TL nominal sermaye ile kurulmuş olup Sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Hisse senetlerinin 20.000.000.000.- TL.lık kısmı (A) grubu ve nama yazılı, 1.980.000.000.000.- TL.lık kısmı ise (B) grubu ve hamiline yazılıdır.

31.12.2003 itibarıyla Sermayenin hissedarlar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

(Milyon TL)

ADI SOYADI	Hisse Adedi	Pay (%)	Tutar
Info Menkul Değerler A.Ő.	1.992	99.6	1.992.000
Gülay Alp	2	0.1	2.000
Nil Alp	2	0.1	2.000
Arzu Alp	2	0.1	2.000
Mustafa Baş	2	0.1	2.000
Toplam	2.000	100.00	2.000.000

Ortak sayımız 1'i tüzel kişilik 4'ü şahıs olmak üzere 5 kişidir.

Ancak şirketimiz 02.03.2004 tarihinde sermayesinin %99,07'sini halka açmıştır. Halka açıldıktan sonra Ortaklık yapısı şu şekilde değişmiştir.

Milyon TL ADI SOYADI	Hisse Adedi	Pay (%)	Tutar
Info Menkul Değerler A.Ş.	20	0.67	20.000
Gülay Alp	2	0.07	2.000
Nil Alp	2	0.07	2.000
Arzu Alp	2	0.07	2.000
Mustafa Baş	2	0.07	2.000
Halka Açık	2.972	99.07	2.972.000
Toplam	3.000	100.00	3.000.000

Halka açıldıktan sonraki Ortak sayımız tam olarak bilinmemektedir.

Hisse senetleri fiyatlarının yıl içerisinde gösterdiği gelişme:

Şirketimiz 2004 yılında halka açıldığından 2003 faaliyet yılı içinde borsada işlem görmemiştir.

Son üç yılda dağıtılan temettü oranları:

Şirketimiz henüz temettü dağıtmamıştır.

Sermayenin ortaklar arasında dağılımı:

Şirketin 31.12.2003 tarihi itibarıyla 3 trilyon kayıtlı sermayesi 2 trilyon ödenmiş sermayesi mevcut olup bu hisselerin 20,000,000,000.- TL nominal değerli kısmı (A) grubu, 1,980,000,000,000.- 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 en son durum itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Milyon TL ADI SOYADI	Grubu	Hisse Adedi	Pay (%)	Tutar
Info Menkul Değerler A.Ş.	I.Tertip A Grubu	20	0.67	20.000
Gülay Alp	I.Tertip B Grubu	2	0.07	2.000
Nil Alp	I.Tertip B Grubu	2	0.07	2.000
Arzu Alp	I.Tertip B Grubu	2	0.07	2.000
Mustafa Baş	I.Tertip B Grubu	2	0.07	2.000
Halka Açık	I.Tertip B Grubu	1.972	65.74	1.972.000
Halka Açık	II.Tertip B Grubu	1.000	33.34	1.000.000
Toplam		3.000	100.00	3.000.000

Ortaklığın iştirakleri:

Şirketin iştirak tanımı kapsamına girecek türden iştiraki yoktur.

6. Varsa, çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kâr ve zarar ortaklığı belgesi, finansman bonusu, kâra iştirakli tahvil, hisse senetleri ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları:

Dönem içinde çıkarılmış menkul kıymet yoktur. Ancak şirketimiz 02.03.2004 tarihinde sermayesinin %99,07'sini halka açmıştır. Halka açılırken mevcut ortakların rüçhan hakkı kısıtlanarak 1 trilyon TL nominal değerinde hisse senedi ihraç etmiş ve sermayesini 3 Trilyon TL'ye çıkarmıştır.

7. Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı AMAÇ ve KONULAR ile iştirak etmek üzere kurulmuş olup, Şirketimizin faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.

Bu çerçevede Şirketimiz;

a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar.

b) Portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır.

c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket, hisse senetlerini aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacını güdemez.

Şirketimizin hisse senetleri 02/03/2004 tarihinde halka arz edilmiştir. Sektördeki 23 őrketten biri olan İno Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ő. en son kurulan Menkul Kıymetler Yatırım ortaklığı őrketidir. Ülkemizde Sermaye Piyasalarının büyüme devam etmesiyle birlikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı sayısı hızla artacaktır.

II. FAALİYETLER

1. Yatırımlar:

Şirket Portföyünü Aralık 2003 te oluşturmuş olup bu dönemde ortalama %27 Hisse Senedi, %4 Hazine Bonosu Devlet Tahvili ve %69 ters repodan oluşan bir portföy yönetmiştir.

2. Finansal yapıya ilişkin bilgiler:

Şirket, 2003 yılında Tarihi Maliyet Esasına göre 113,806 Milyon TL; Spk Seri XI No:20 Tebliğine (Enflasyon Muhasebesine-EMU'ya) göre ise 54,892 Milyon TL net dönem karı elde etmiştir.

Şirketin 31/12/2003 tarihi itibarıyla tarihi maliyete göre hesaplanan bilançosunda başlıca kalemler Őu őkildedir.

	(*)	(**)	(*)	(*)	(**)	(**)
AYRINTILI BİLANÇO (Milyon TL)	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2003</u>	<u>Aktife</u> <u>Toplama</u> <u>Oranı %</u>	<u>Özsermaye</u> <u>Oranı %</u>	<u>Aktife</u> <u>Oranı %</u>	<u>Özsermaye</u> <u>Oranı %</u>
I. DÖNEN VARLIKLAR	2,281,247	2,281,247	97.3	107.9	97.3	108.0
A. Hazır Değerler	2,171	2,171	0.1	0.1	0.1	0.1
B. Menkul Kıymetler	2,212,576	2,212,576	94.4	104.7	94.4	104.7
C. Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	66,500	66,500	2.8	3.1	2.8	3.1
II. DURAN VARLIKLAR	63,418	62,720	2.7	3.0	2.7	3.0
D. Maddi Duran Varlıklar	31,779	31,388	1.4	1.5	1.3	1.5
E. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31,639	31,332	1.3	1.5	1.3	1.5
AKTİF TOPLAMI	2,344,665	2,343,967	100.0	110.9	100.0	110.9
AYRINTILI BİLANÇO (Milyon TL)						
I. KISA VADELİ BORÇLAR	230,859	230,859	9.8	10.9	9.8	10.9
C. Diğer Kısa Vadeli Borçlar	230,859	230,859	9.8	10.9	9.8	10.9
III. ÖZ SERMAYE	2,113,806	2,113,108	90.2	100.0	90.2	100.0
A. Sermaye	2,000,000	2,058,216	85.3	94.6	87.8	97.4
F. Net Dönem Karı	113,806	54,892	4.9	5.4	2.3	2.6
PASİF TOPLAMI	2,344,665	2,343,967				

(*) Tarihi Maliyete göre

(**) Enflasyon Muhasebesine göre

AYRINTILI GELİR TABLOSU (Milyon TL)	Enflasyona göre düzeltilmemiş	Enflasyona göre düzeltilmiş
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2003	31.12.2003
A. Brüt Satışlar	26,829,983	26,829,983
B. Satışlardan İndirimler (-)	0	0
C. Net Satışlar	26,829,983	26,829,983
D. Satışların Maliyeti (-)	(26,706,494)	(26,706,494)
BRÜT SATIŞ KARI (ZARARI)	123,489	123,489
E. Faaliyet Giderleri (-)	(69,657)	(71,007)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	53,832	52,482
F. Diğer Faaliyetlerden Gelirler ve Karlar	70,464	71,314
G. Diğer Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar (-)	(10,490)	(10,491)
H. Finansman Giderleri (-)	0	0
FAALİYET KARI (ZARARI)	113,806	113,306
I. Olağanüstü Gelirler ve Karlar	0	0
J. Olağanüstü Giderler ve Zararlar (-)	0	0
DÖNEM KARI (ZARARI)	113,806	113,306
K. Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler (-)	0	0
NET PARASAL POZİSYON KAR-ZARARI	0	(58,414)
NET DÖNEM KARI (ZARARI)	113,806	54,892
Ödenmiş Sermaye	2,000,000	2,000,000
Net Kar/Sermaye %	5.69%	2.74%
Brüt Satış Karı/Sermaye %	6.17%	6.17%
Esas Faliyet Karı/Sermaye %	2.69%	2.62%

Fon, Nakit hareketlerine ve Mali Duruma ilişkin açıklamalar :

Şirketimiz Eylül 2003'te 2 trilyon ödenmiş sermaye ile kurulmuş olup 02 Mart 2004 halka arz ile birlikte ödenmiş sermayesini 3 trilyon TL'ye çıkarmıştır.

Şirketimiz halka arzdan ayrıca 160 milyar TL emisyon primi elde etmiştir.

Şirketimiz bilanço ve gelir tablosunda da görüleceği üzere son derece likit bir mali yapıya sahiptir.

III. İdari Faaliyetler:

Şirketin üst yönetimi şu şekildedir:

GÖREVİ	ADI SOYADI	İş Tecrübesi
Yönetim Kurulu Başkanı	Gülay ALP	10 yıl
Yönetim Kurulu Üyesi	Nil ALP	10 yıl
Yönetim Kurulu Üyesi	Zafer KAYMAKÇI	21 yıl
Genel Müdür	Namık Kemal KORKMAZ	15 yıl

Ayrıca diğer 3 personelin görevleri şu şekildedir.

Muhasebe Müdürü	Ayhan ÖZTÜRK
Sekreter	Tülin AKBAŞAK
İdari Hizmetli	Hayri BEKOL

Şirketin 31/12/2003 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 4 kişi olup bu personel için 31/12/2003 tarihi itibarıyla şirkette çalışma süreleri 1 yıldan az olduğundan kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamıştır. Tüm personel dönem içinde işe başlamış olup; dönem içinde işten ayrılan personel yoktur.

Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu başta halka açık şirketler olmak üzere, özel sektör ve kamuda faaliyet gösteren tüm anonim şirketler tarafından uygulanabilecek Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri (İlkeler)'ni 2003 yılı içerisinde belirlemiştir. İlkeler Sermaye Piyasası Kurulunun 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı Kararı ile kabul edilmiş ve Kurulun 30.06.2003-04.07.2003 tarihli Haftalık Bülteni ile kamuya açıklanmış ve İlkelerin tam metni bu tarihten itibaren Kurul'un www.spk.gov.tr adresindeki web sitesinden sürekli erişime açılmıştır.

Şirketimiz yönetim kurulu 12.03.2004 tarih ve 9 sayılı kararı Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlanması amacıyla gerekli çalışmaların başlatılması için çalışma grubu kurulmasına ve bu çalışma grubuna Yönetim Kurulu Üyesi Zafer KAYMAKCI, Genel Müdür Namık Kemal KORKMAZ ve Muhasebe Müdürü Ayhan ÖZTÜRK'ün seçilmelerine ve 3 ay içerisinde gerekli çalışmaların bitirilmesine oy birliği ile karar vermiştir.

III- KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ

Mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi ve bu esasa göre belirlenen karın dağıtımına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri :XI, No: 20 Tebliği'nin 36. maddesine göre düzenlenen aşağıdaki tabloda mevcut şekliyle 2003 yılına ait dağıtılabilir dönem karı oluşmuştur:

Milyon TL

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ KAR	54.892.000.000 -TL
ENFLASYONA GÖRE GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI	0-TL
GERÇEKLEŞMEMİŞ SERMAYE KAZANCI	0-TL
BİRİNCİ TERTİP YEDEK AKÇE	5.690.000.000-TL
DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	49.202.000.000-TL

Gerek Tarihi Maliyet esasına göre hazırlanan gerek Sermaye Piyasası Kurulu Seri:XI, No:20 sayılı "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğine göre hesaplanan 2003 yılı dağıtılabilir dönem karının şirket bünyesinde bırakılıp; dağıtılmayarak Olağanüstü Yedeklere aktarılmasını olağan genel kurulun onayına sunuyoruz.

Saygılarımızla,
INFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU

Gülay ALP
Yönetim Kurulu Başkanı

Nil ALP
Yönetim Kurulu Üyesi

Zafer KAYMAKCI
Yönetim Kurulu Üyesi

INFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

	Enflasyona göre düzeltilmemiş	Enflasyona göre düzeltilmiş
	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2003	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2003
AYRINTILI BİLANÇO (Milyon TL)		
I. DÖNEN VARLIKLAR	2,281,247	2,281,247
A. Hazır Değerler	2,171	2,171
1. Kasa	753	753
2. Bankalar	1,418	1,418
3. Diğer Hazır Değerler	0	0
B. Menkul Kıymetler	2,212,576	2,212,576
1. Hisse Senetleri	749,540	749,540
2. Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0	0
3. Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	1,463,036	1,463,036
4. Diğer Menkul Kıymetler	0	0
5. Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karş.(-)	0	0
C. Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	66,500	66,500
1. Alıcılar	0	0
2. Alacak Senetleri	0	0
3. Verilen Depozito ve Teminatlar	0	0
4. Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	66,500	66,500
5. Alacak Reeskontu (-)	0	0
6. Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	0
D. Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	0	0
1. Ortaklardan Alacaklar	0	0
2. İştiraklerden Alacaklar	0	0
3. Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0	0
4. Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	0	0
5. Alacak Reeskontu (-)	0	0
6. Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	0
E. Stoklar	0	0
1. İlik Madde ve Malzeme	0	0
2. Yarı Mamüller	0	0
3. Ara Mamüller	0	0
4. Mamüller	0	0
5. Emtia	0	0
6. Diğer Stoklar	0	0
7. Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	0	0
8. Verilen Sipariş Avansları	0	0
F. Diğer Dönen Varlıklar	0	0
II. DURAN VARLIKLAR	63,418	62,720
A. Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	0	0
1. Alıcılar	0	0
2. Alacak Senetleri	0	0
3. Verilen Depozito ve Teminatlar	0	0
4. Diğer Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	0	0
5. Alacak Reeskontu (-)	0	0
6. Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	0
B. Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	0	0
1. Ortaklardan Alacaklar	0	0
2. İştiraklerden Alacaklar	0	0
3. Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0	0
4. Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	0	0
5. Alacak Reeskontu (-)	0	0
6. Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	0
C. Finansal Duran Varlıklar	0	0
1. Bağlı Menkul Kıymetler	0	0
2. Bağlı Menkul Kıy.Değ.Düş.Karşılığı (-)	0	0
3. İştirakler	0	0
4. İştiraklere Sermaye Taahhütleri (-)	0	0
5. İştirakler Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	0	0
6. Bağlı Ortaklıklar	0	0
7. Bağlı Ortaklıklara Sermaye Taahhütleri (-)	0	0
8. Bağlı Ortaklıklar Değer Düşüklüğü Karş. (-)	0	0
9. Diğer Finansal Duran Varlıklar	0	0

D. Maddi Duran Varlıklar	31,779	31,388
1. Arazi ve Arsalar	0	0
2. Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri	0	0
3. Binalar	0	0
4. Makine, Tesis ve Cihazlar	0	0
5. Taşıt Araç ve Gereçleri	0	0
6. Döşeme ve Demirbaşlar	31,779	31,860
7. Diğer Maddi Duran Varlıklar	0	0
8. Birikmiş Amortismanlar (-)	0	(472)
9. Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0
10. Verilen Sipariş Avansları	0	0
E. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31,639	31,332
1. Kuruluş ve Teşkilatlanma Giderleri	15,995	15,817
2. Haklar	5,431	5,302
3. Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0
4. Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10,213	10,213
5. Verilen Avanslar	0	0
F. Diğer Duran Varlıklar	0	0
AKTİF TOPLAMI	2,344,665	2,343,967

INFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

	Enflasyona göre düzeltilmemiş	Enflasyona göre düzeltilmiş
	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2003	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2003
AYRINTILI BİLANÇO (Milyon TL)		
I. KISA VADELİ BORÇLAR	230,859	230,859
A. Finansal Borçlar	0	0
1. Banka Kredileri	0	0
2. Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	0	0
3. Tahvil Anapara Taksitleri ve Faizleri	0	0
4. Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0	0
5. Diğer Finansal Borçlar	0	0
B. Ticari Borçlar	0	0
1. Satıcılar	0	0
2. Borç Senetleri	0	0
3. Alınan Depozito ve Teminatlar	0	0
4. Diğer Ticari Borçlar	0	0
5. Borç Reeskontu (-)	0	0
C. Diğer Kısa Vadeli Borçlar	230,859	230,859
1. Ortaklara Borçlar	18,750	18,750
2. İştiraklere Borçlar	0	0
3. Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0	0
4. Ödenecek Giderler	200	200
5. Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	8,594	8,594
6. Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları	0	0
7. Kısa Vadeli Diğer Borçlar	203,315	203,315
8. Borç Reeskontu (-)	0	0
D. Alınan Sipariş Avansları	0	0
E. Borç ve Gider Karşılıkları	0	0
1. Vergi Karşılıkları	0	0
2. Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0	0
II. UZUN VADELİ BORÇLAR	0	0
A. Finansal Borçlar	0	0
1. Banka Kredileri	0	0
2. Çıkarılmış Tahviller	0	0
3. Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0	0
4. Diğer Finansal Borçlar	0	0
B. Ticari Borçlar	0	0
1. Satıcılar	0	0
2. Borç Senetleri	0	0
3. Alınan Depozito ve Teminatlar	0	0
4. Diğer Ticari Borçlar	0	0
5. Borç Reeskontu (-)	0	0
C. Diğer Uzun Vadeli Borçlar	0	0
1. Ortaklara Borçlar	0	0
2. İştiraklere Borçlar	0	0
3. Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0	0

4. Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları	0	0
5. Uzun Vadeli Diğer Borçlar	0	0
6. Borç Reeskontu (-)	0	0
D. Alınan Sipariş Avansları	0	0
E. Borç ve Gider Karşılıkları	0	0
1. Kıdem Tazminatı Karşılıkları	0	0
2. Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0	0
III. ÖZ SERMAYE	2,113,806	2,113,108
A. Sermaye	2,000,000	2,058,216
B. Sermaye Taahhütleri (-)	0	0
C. Emisyon Primi	0	0
D. Yeniden Değerleme Değer Artışı	0	0
1. Duran Varlıklardaki Değer Artışı	0	0
2. İştiraklerdeki Değer Artışı	0	0
3. Borsa'da Oluşan Değer Artışı	0	0
E. Yedekler	0	0
1. Yasal Yedekler	0	0
2. Statü Yedekleri	0	0
3. Özel Yedekler	0	0
4. Olağanüstü Yedek	0	0
5. Maliyet Artış Fonu	0	0
6. Serm.Eklenecek İşt.His.ve Gayr.Satış Kazançları	0	0
7. Geçmiş Yıl Karı	0	0
F. Net Dönem Karı	113,806	54,892
G. Dönem Zararı (-)	0	0
H. Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0	0
1. Yılı Zararı	0	0
2. Yılı Zararı	0	0
PASİF TOPLAMI	2,344,665	2,343,967

AYRINTILI GELİR TABLOSU (Milyon TL)	Enflasyona göre düzeltilmemiş	Enflasyona göre düzeltilmiş
	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
	Geçmiş 31.12.2003	Geçmiş 31.12.2003
A. Brüt Satışlar	26,829,983	26,829,983
1. Yurtiçi Satışlar	26,829,983	26,829,983
2. Yurtdışı Satışlar	0	0
3. Diğer Satışlar	0	0
B. Satışlardan İndirimler (-)	0	0
1. Satıştan İadeler (-)	0	0
2. Satış İskontoları (-)	0	0
3. Diğer İndirimler (-)	0	0
C. Net Satışlar	26,829,983	26,829,983
D. Satışların Maliyeti (-)	(26,706,494)	(26,706,494)
BRÜT SATIŞ KARI (ZARARI)	123,489	123,489
E. Faaliyet Giderleri (-)	(69,657)	(71,007)
1. Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0
2. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(21,703)	(21,703)
3. Genel Yönetim Giderleri (-)	(47,954)	(49,304)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	53,832	52,482
F. Diğer Faaliyetlerden Gelirler ve Karlar	70,464	71,314
1. İştiraklerden Temettü Gelirleri	0	0
2. Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri	0	0
3. Faiz ve Diğer Temettü Gelirleri	70,464	71,314
4. Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler ve Karlar	0	0
G. Diğer Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar (-)	(10,490)	(10,491)
H. Finansman Giderleri (-)	0	0
1. Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	0	0
2. Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	0	0
FAALİYET KARI (ZARARI)	113,806	113,306
I. Olağanüstü Gelirler ve Karlar	0	0
1. Konusu Kalmayan Karşılıklar	0	0
2. Önceki Dönem Gelir ve Karları	0	0
3. Diğer Olağanüstü Gelirler ve Karlar	0	0
J. Olağanüstü Giderler ve Zararlar (-)	0	0
1. Çalışmayan Kısım Giderleri ve Zararları (-)	0	0
2. Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	0	0
3. Diğer Olağanüstü Giderler ve Zararlar (-)	0	0
DÖNEM KARI (ZARARI)	113,806	113,306
K. Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler (-)	0	0
NET PARASAL POZİSYON KAR-ZARARI	0	(58,414)
NET DÖNEM KARI (ZARARI)	113,806	54,892

İNO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)
Tarihi Maliyet Esasına Göre

BİLANÇO DİPNOTLARI

1) İşletmenin Fiili Faaliyet Konusu:

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatının Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin hükümlerine uygun olarak Sermaye piyasası araçları ile borsalarda portföy yönetimi ve portföy işletmeciliği konusunda faaliyette bulunmaktadır. Şirket 22.09.2003 tarihinde kurulduğundan, henüz portföy işletmeciliği Yetki Belgesi bulunmamaktadır. Şirket Yönetimi 9 Aralık 2003'te Yetki Belgesi ile hisselerinin halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.

2) Sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortakları:

ADI SOYADI	Pay Oranı (%)	31.12.2003 Sermaye
Info Menkul Değerler A.Ş.	99.6	1.992.000
Gülay Alp	0.1	2.000
Nil Alp	0.1	2.000
Arzu Alp	0.1	2.000
Mustafa Baş	0.1	2.000
Toplam	100.00	2.000.000

3) Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar (hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibariyle ayrı ayrı):

<u>Tertip</u>	<u>Grup</u>	<u>Nama/Hamiline</u>	<u>Nominal Değer (TL)</u>	<u>Türü</u>
1	A	Nama	20.000	İmtiyazlı
1	B	Hamiline	1.980.000	İmtiyazsız
TOPLAM			2.000.000	

4) Kayıtlı sermayeli ortaklıklarda kayıtlı sermaye tutarı: 3.000.000 TL

5) Yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları: Yoktur.

6) Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler:Yoktur.

7) Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler:Yoktur.

8) Cari dönemde duran varlık hareketleri:

- a) Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 31.779 TL
b) Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti : ---
c) Cari dönemde ortaya çıkan yeniden değerlendirme artışları : ----
- Varlık Maliyetlerindeki Artış (+) -----
- Birikmiş Amortismanlardaki Artış (-) -----
d) Yapılmakta olan yatırımların tutarı : Yoktur.

9) Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı: Yoktur.

10) İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklarla olan alacak-borç ilişkisi :

	<u>Alacaklar</u>	<u>Borçlar</u>
1) Ortaklar	1.418*	18.750**

* Tutarın tamamı Şirketin 31.12.2003 tarihi itibariyle Info Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki cari hesap bakiyesi, olup Şirketin bankalar hesabında yer almaktadır.

** Tutarın tamamı Şirketin kuruluşu sırasındaki kuruluş ve örgütlenme giderleri kapsamında yapılan harcamalardan dolayı ortaklara olan borç tutarıdır. 02.01.2004'te ödeme yapılmış ve hesap kapatılmıştır.

11) Stoklar ve diğer bilanço kalemlerinde uygulanan değerlendirme, envanter ve amortisman ayırma yöntemleri, bunlarda ve diğer muhasebe politikalarında önceki dönemlere göre yapılan değişiklikler, bu değişikliklerin parasal etkileri ve işletmenin sürekliliği ile dönemselik varsayımlarını değiştirecek muhtemel gelişmeler ve bunların gerekçeleri:

- a) Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar: Bu varlıklara hesap dönemi içerisinde yapılan ilaveler, örnekleme yoluyla belge ve diğer kanıtlara inilerek doğrulanmıştır. Şirket Eylül 2003'te kurulmuş olduğundan ve varlıklar cari dönemde edinildiğinden 31.12.2003 itibariyle yeniden değerlendirilmemiş, varlıklar bilançoda aktif değerleri üzerinden gösterilmiştir. Ayrıca Şirket yıl sonu itibariyle maddi ve maddi olmayan varlıkları için amortisman hesaplanmamıştır.
- b) Kıdem Tazminatı: Şirket Eylül 2003'te kurulmuş olduğundan personel henüz kıdem tazminatına hak kazanmamıştır. Bu yüzden mali tablolarda kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamıştır.
- c) Gelir ve Giderler :Gelir ve giderler tahakkuk esasına uygulanarak muhasebeleştirilmektedir
- d) Kurumlar Vergisi: Şirket 'Yatırım Ortaklığı Şirketi' olduğu için Kurumlar Vergisine tabi değildir. Bu nedenle mali tablolarda vergi karşılığı hesaplanmamıştır.
- 12) Tebliğin 1'nolu ekinde belirtilen, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgi:
Kıdem tazminatı yasal tavan tutarı 01.01.2004'den itibaren 1.485 TL olarak belirlenmiştir.
- 13) Tebliğin 2 nolu ekinde belirtilen şarta bağlı zararlar ile her türlü şarta bağlı kazançlara ilişkin bilgi (işletmeyi borç altına sokacak ve dönem sonucunu etkileyebilecek hukuki ihtilafların mahiyetleri bu bölümde açıklanır): Yoktur.
- 14) İşletmenin gayri safi kar oranları üzerinde önemli ölçüde etkide bulunan muhasebe tahminlerinde değişikliklere ilişkin bilgi ve bunların parasal etkileri:Yoktur.
- 15) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:Yoktur.
- 16) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:
Aktif değerler henüz sigorta ettirilmemiştir.
- 17) Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı:Yoktur.
- 18) Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı: Yoktur.
- 19) Bankalardaki mevduatın bloke oranına ilişkin tutar: Yoktur.
- 20) Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi : Yoktur.
- 21) Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar:Yoktur.
- 22) Mali tablolardaki "Diğer" ibaresini taşıyan hesap kalemlerinden dahil olduğu grubun toplam tutarının %20 sini veya bilanço aktif toplamının %5 inin aşan kalemlerin ad ve tutarları:
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar hesabının toplam tutarı 66.500 TL olup, tamamı Borsada hisse senedi satışı nedeniyle oluşan alacak tutarıdır.
Diğer Kısa vadeli Borçlar Hesabının toplam tutarı 203.315 TL olup, 202.750 TL'lik kısmı Borsadan hisse senedi alışı nedeniyle oluşan borç, 565 TL'lik kısmı ise borsada valörü 2004'e sarkan işlemlerin kurtaj karşılığıdır.
- 23) "Diğer alacaklar" ile "diğer kısa veya uzun vadeli borçlar" hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının %1 ini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamı:Yoktur.
- 24) Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur.
- 25) Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları, (bu tutarlar ayrı toplamlar olarak gösterilir): Yoktur
- 26) İşletme ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü ile iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak oran ve tutarları: Yoktur.
- 27) İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur.
- 28) Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur.
- 29) Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL. dönüştürme kurları: Yoktur.
- 30) Duran varlıklarda son 3 yılda yapılan yeniden değerlendirme tutarları:
Şirket 2003 yılında kurulduğundan yeniden değerlendirme yapılmamıştır.

- 31) Ortaklar, iştirakler ve bağıli ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur.
- 32) Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:
4 personel
- 33) Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar: Yoktur.
- 34) Aracılık yüklenim sözleşmelerinin konusunu oluşturan menkul kıymetlerin toplam nominal tutarları: Yoktur.
- 35) Saklama veya anapara gelirlerinin tahsili amacıyla emanet olarak bırakılan menkul kıymet ve kuponlarının toplam nominal tutarları: Yoktur.
- 36) Portföyde bulunan menkul kıymetlerin nominal tutarı:
- Hisse senetleri : 153.553 TL
Hazine Bonosu ve devlet tahvili : 1.399.155 TL

GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

- 1) Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları : ---
- a) Amortisman Gideri ---
- aa) Normal Amortisman Giderleri: ---
- bb) Yeniden Değerlemeden
Doğan Amortisman Giderleri: ---
- b) İtfa ve Tükenme Payları: ---
- 2) Dönemin Reeskont ve Karşılık Giderleri: ---

Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri : ---

Menkul Kıymetler değer düşüş karşılığı : **10.491TL**

- 3) Ortaklar, bağıli ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri (toplam tutar içindeki payları %20 yi aşanlar ayrıca gösterilecektir):

Dönemin kira gideri 5.310 TL' dir.

- 4)Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 5.000 TL (net ücret) TL' dir.

İNFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi

(1.000.000TL)

Sermaye Piyasası Kurulu Seri:XI, No:20 sayılı "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğine göre

BİLANÇO DİPNOTLARI

1) İşletmenin Fıllı Faaliyet Konusu:

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatının Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin hükümlerine uygun olarak Sermaye piyasası araçları ile borsalarda portföy yönetimi ve portföy işletmeciliği konusunda faaliyette bulunmaktadır.
Şirket 22.09.2003 tarihinde kurulduğundan, henüz portföy işletmeciliği Yetki Belgesi bulunmamaktadır. Şirket Yönetimi 9 Aralık 2003'te Yetki Belgesi ile hisselerinin halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.

2) Sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortakları:

ADI SOYADI	Pay Oranı (%)	31.12.2003 Düzeltilmiş Sermaye	31.12.2003 Düzeltilmemiş Sermaye (T.T.K. göre)
İnfo Menkul Değerler A.Ş.	99.6	2.049.983	1.992.000
Gülay Alp	0.1	2.058	2.000
Nil Alp	0.1	2.058	2.000
Arzu Alp	0.1	2.058	2.000
Mustafa Baş	0.1	2.058	2.000
Toplam	100.00	2.058.216	2.000.000

3) Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar (hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibariyle ayrı ayrı):

Tertip	Grup	Nama/Hamiline	Nominal Değer (TL)	Türü
1	A	Nama	20.000	İmtiyazlı
1	B	Hamiline	1.980.000	İmtiyazsız
TOPLAM			2.000.000	

- 4) Kayıtlı sermayeli ortaklıklarda kayıtlı sermaye tutarı: 3.000.000 TL
- 5) Yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları: Yoktur.
- 6) Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler:Yoktur.
- 7) Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler:Yoktur.

İnFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM

ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ 22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi (1.000.000TL)

- 8) Cari dönemde duran varlık hareketleri:
 - a) Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 31.860 TL
 - b) Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyet : ---
 - c) Cari dönemde ortaya çıkan yeniden değerlendirme artışları : ----
 - Varlık Maliyetlerindeki Artış (+) -----
 - Birikmiş Amortismanlardaki Artış (-) -----
 - d) Yapılmakta olan yatırımların tutarı : Yoktur.
- 9) Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı: Yoktur.
- 10) İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağılı ortaklarla olan alacak-borç ilişkisi :

	<u>Alacaklar</u>	<u>Borçlar</u>
1) Ortaklar	1.418*	18.750**

* Tutarın tamamı Şirketin 31.12.2003 tarihi itibariyle İnfo Menkul Değerler A.Ş. [nezdindeki](#) cari hesap bakiyesidir.

** Tutarın tamamı Şirketin kuruluşu sırasındaki kuruluş ve örgütlenme giderleri kapsamında yapılan harcamalardan dolayı ortaklara olan borç tutarıdır. 02.01.2004'te ödeme yapılmış ve hesap kapatılmıştır.

- 11) Stoklar ve diğer bilanço kalemlerinde uygulanan değerlendirme, envanter ve amortisman ayırma yöntemleri, bunlarda ve diğer muhasebe politikalarında önceki dönemlere göre yapılan değişiklikler, bu değişikliklerin parasal etkileri ve işletmenin sürekliliği ile dönemsellik varsayımlarını değiştirecek muhtemel gelişmeler ve bunların gerekçeleri:
- a) Kurul' un 28.2001 tarih Seri:XI No:20 sayılı Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltmesine ilişkin Usul ve Esasları Hakkındaki Tebliğine istinaden şirketin mali tabloları Enflasyon muhasebesine göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

b) Kullanılan Endeksler:

Düzeltilme işlemi yapılırken, Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından Türkiye için hesaplanan bilanço günündeki Toptan Eşya Fiyatları Genel Endeksi rakamının düzeltmeye konu işlemin gerçekleştiği tarihteki fiyat endeksi rakamına bölünmesi suretiyle bulunan düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır.

Mali tabloların hazırlanmasında kullanılan endeks ve düzeltme katsayıları aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Toptan Eşya Fiyatları Genel Endeksi</u>	<u>Yıl sonu Düzeltilme Katsayısı</u>
Eylül 2003	7.173.3	7.382.1/7.173.3 =1.029
Ekim 2003	7.213.4	7.382.1/7.213.4 =1.023
Kasım 2003	7.336.2	7.382.1/7.336.2 =1.063
Aralık 2003	7.382.1	7.382.1/7.382.1 =1.000

Yıl sonu itibarıyla mali tablolardaki parasal olmayan kalemler, yukarıda belirtilen düzeltme katsayıları kullanılarak paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmişlerdir.

- c) Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar: Şirket tarafından iktisap edilen maddi ve maddi olmayan duran varlıklar aktifte ilk giriş değerleri üzerinden düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltme işlemine tabi tutulmuştur. Bu varlıklara düzeltilmiş değerleri üzerinden, varlıkların ekonomik ömürlerinin dikkate alınması suretiyle hesaplanan oranlar ile, normal amortisman yöntemine göre amortisman ayrılmıştır. Varlıklar bilanço tarihi itibarıyla aktifte bir hesap döneminden daha az süre bulduklarından, bir tam yıl için öngörülen amortisman tutarının varlığın aktifte kalış süresiyle orantılanması (kıst amortisman) suretiyle bulunan tutar kadar amortisman ayrılmıştır. Bu yöntemle göre hesaplanan ve gider yazılan amortisman tutarı maddi duran varlıklar için 472 TL, maddi olmayan duran varlıklar için ise 698 TL olup, şirket kendi kayıtlarında amortisman hesaplamamıştır.
- d) Kıdem Tazminatı: Şirket Eylül 2003'te kurulmuş olduğundan personel henüz kıdem tazminatına hak kazanmamıştır. Bu yüzden mali tablolarda kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamıştır.
- e) Gelir ve Giderler : Gelir ve giderler tahakkuk esası uygulanarak muhasebeleştirildiklerinden gelir ve gider tahakkuk ettiği tarihler esas alınarak, düzeltme katsayıları kullanılmak suretiyle düzeltme işlemine tabi tutulmuşlardır.
- f) Sermaye : Sermaye tutarı şirket kuruluşunun ve sermayenin tescil edildiği tarihteki düzeltme katsayısı kullanılmak suretiyle düzeltme işlemine tabi tutulmuştur.
- g) Hesaplamalarda amortisman tabi varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki şekilde alınmıştır:

	<u>Süre</u>	<u>Amortisman oranı</u>
<u>Maddi Duran Varlıklar</u>		
Döşeme ve Demirbaşlar	5 yıl	% 20
<u>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>		
Haklar	5 yıl	% 20
Diğer Maddi olmayan duran varlıklar	5 yıl	% 20

- h) Şirket 22.09.20003'te kurulmuş olduğundan geçmiş dönemlerle ilgili mali tablosu bulunmamaktadır.
- i) Şirket 'Yatırım Ortaklığı Şirketi' olduğu için Kurumlar Vergisine tabi değildir. Bu nedenle mali tablolarda vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

12) Tebliğin 1'nolu ekinde belirtilen, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgi:

Kıdem tazminatı yasal tavan tutarı 01.01.2004'den itibaren 1.485 TL olarak belirlenmiştir.

13) Tebliğin 2 nolu ekinde belirtilen şarta bağlı zararlar ile her türlü şarta bağlı kazançlara ilişkin bilgi (işletmeyi borç altına sokacak ve dönem sonucunu etkileyebilecek hukuki ihtilafların mahiyetleri bu bölümde açıklanır): Yoktur.

14) İşletmenin gayri safi kar oranları üzerinde önemli ölçüde etkide bulunan muhasebe tahminlerinde değişikliklere ilişkin bilgi ve bunların parasal etkileri:Yoktur.

15) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:Yoktur.

16) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:

Aktif değerler henüz sigorta ettirilmemiştir.

17) Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı:Yoktur.

18) Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı: Yoktur.

19) Bankalardaki mevduatın bloke oranına ilişkin tutar: Yoktur.

20) Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi Yoktur.

21) Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar:Yoktur.

22) Mali tablolardaki "Diğer" ibaresini taşıyan hesap kalemlerinden dahil olduğu grubun toplam tutarının %20 sini veya bilanço aktif toplamının %5 inin aşan kalemlerin ad ve tutarları:

Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar hesabının toplam tutarı 66.500 TL olup, tamamı Borsada hisse senedi satışı nedeniyle oluşan alacak tutarıdır.

Diğer Kısa vadeli Borçlar Hesabının toplam tutarı 203.315 TL olup, 202.750 TL'lik kısmı Borsadan hisse senedi alışı nedeniyle oluşan borç, 565 TL'lik kısmı ise borsada valörü 2004'e sarkan işlemlerin kurtaj karşılığıdır.

23) "Diğer alacaklar" ile "diğer kısa veya uzun vadeli borçlar" hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının %1 ini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamaları:Yoktur.

24) Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur.

25) Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları, (bu tutarlar ayrı toplamalar olarak gösterilir): Yoktur

26) İşletme ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü ile iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak oran ve tutarları: Yoktur.

27) İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur.

28) Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur.

29) Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL. dönüştürme kurları: Yoktur.

30) Duran varlıklarda son 3 yılda yapılan yeniden değerlendirme tutarları:

Şirket 2003 yılında kurulduğundan yeniden değerlendirme yapılmamıştır.

31) Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur.

32) Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

4 personel

33)Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar: Yoktur.

34)Aracılık yüklenim sözleşmelerinin konusunu oluşturan menkul kıymetlerin toplam nominal tutarları: Yoktur.

35) Saklama veya anapara gelirlerinin tahsili amacıyla emanet olarak bırakılan menkul kıymet ve kuponlarının toplam nominal tutarları: Yoktur.

36) Portföyde bulunan menkul kıymetlerin nominal tutarı:

Hisse senetleri

: 153.553 TL

Hazine Bonosu ve devlet tahvili

: 1.399.155 TL

GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

1) Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları :	1.171	TL
a) Amortisman Gideri	472	TL
aa) Normal Amortisman Giderleri:	472	TL
bb) Yeniden Değerlemeden Doğan Amortisman Giderleri:	--	TL
b) İtfa ve Tükenme Payları:	698	TL
2) Dönemin Reeskont ve Karşılık Giderleri:	10.491	TL

Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri : -- TL

Menkul Kıymetler değer düşüş karşılığı : 10.491TL

3) Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri (toplam tutar içindeki payları %20 yi aşanlar ayrıca gösterilecektir):

Dönemin kira gideri 5.310 TL' dir.

4)Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 5.000 TL (net ücret) TL' dir.