

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ'NİN
22 Eylül 2003 - 31 Aralık 2003 DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ'NİN
22 Eylül 2003 - 31 ARALIK 2003 DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ' nin 31.12.2003 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilançosunu ve 22 Eylül 2003 – 31 Aralık 2003 dönemine ait gelir tablosu ile, nakit akım, satışların maliyeti ve öngörülen kar dağıtım tablolarını incelemiş bulunuyoruz. İncelemelerimiz genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.

Şirketin mali tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.11.2001 tarih Seri:XI No:20 sayılı 'Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkındaki Tebliği'nde' belirtilen esaslara uygun olarak enflasyon muhasebesine göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

Görüşümüze göre, söz konusu mali tablolar, İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ' nin 31.Aralık.2003 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihlerde sona eren yıllara ait gerçek faaliyet sonuçlarını, Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğleri'nde belirlenmiş mevzuata ve bir önceki hesap dönemi ile tutarlı bir şekilde uygulanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 20.01.2004

**İŐIK YEMİNLİ MALİ MÜŐAVİRLİK A.Ő.
An independent member of BKR International**

**H. KÜRŐAT ŐAHİN
Sorumlu Ortak Baődenetçi**

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)

1- ŞİRKET İLE İLGİLİ GENEL BİLGİLER

1.1. Şirketin Hukuki Yapısı

Şirket 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na ve bu mevzuat hükümlerine uygun olarak İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. unvanı ile kurulmuş olup, 22.09.2003 tarihinde 505868-453450 sicil numarası ile İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil edilmiştir

Şirket faaliyetini Sipahioğlu Cad. No:25 Yeşilyurt Bakırköy/İstanbul adresinde sürdürmektedir.

1.2. Şirketin Sermayesi ve Ortakları

Şirket, 22.09.2003 tarihinde 2.000.000 TL nominal sermaye ile kurulmuş olup Sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Hisse senetlerinin 20.000 TL.lık kısmı (A) grubu ve nama yazılı, 1.980.000 TL.lık kısmı ise (B) grubu ve hamiline yazılıdır.

Nominal değeri 2.000.000 TL olan sermaye 31.12.2003 tarihi itibariyle düzeltme işlemine tabi tutulmuştur. Sermayenin düzeltilmiş değeri ve hissedarların oranları aşağıdaki gibidir:

| ADI SOYADI | Nominal Pay (%) | 31.12.2003 | |
|--------------------------|------------------------|----------------------------|------------------|
| | Hisse Adedi | Düzeltilmiş Sermaye | |
| İfo Menkul Değerler A.Ş. | 1.992 | 99.6 | 2.049.983 |
| Gülay Alp | 2 | 0.1 | 2.058 |
| Nil Alp | 2 | 0.1 | 2.058 |
| Arzu Alp | 2 | 0.1 | 2.058 |
| Mustafa Baş | 2 | 0.1 | 2.059 |
| Toplam | 2.000 | 100.00 | 2.058.216 |

1.3. Şirketin Yönetimi

a) Yönetim Kurulu :

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 bir yıllığına seçilmelerine karar verilmiştir

| GÖREVİ | ADI SOYADI |
|------------------------|-------------------|
| Yönetim Kurulu Başkanı | Gülay ALP |
| Yönetim Kurulu Üyesi | Nil ALP |
| Yönetim Kurulu Üyesi | Zafer KAYMAKÇI |

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)

1- ŞİRKET İLE İLGİLİ GENEL BİLGİLER (devam)

Denetçi :

06.11.2003 tarihli olağan genel kurul toplantısında denetçiliğe bir yıllığına Atilla Zaimoğlu seçilmiştir.

1.4. Personel Sayısı

- 31.12.2003 tarihi itibarıyla personel sayısı 4 kişidir.
- Personel toplu sözleşmesi hükümlerine tabi değildir.
- Şirket Eylül 2003'te kurulmuş olduğundan personel henüz kıdem tazminatına hak kazanmamıştır. Bu nedenle mali tablolarda kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamıştır.

2- ŞİRKETİN FAALİYET 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 bulunmak üzere kurulmuştur. Ancak, Şirketin henüz portföy işletmeciliği Yetki Belgesi bulunmamaktadır. Şirket Yönetimi Sermaye Piyasası Kurulu'na 9 Aralık 2003'te Yetki Belgesi ile hisselerinin halka arzı için başvuruda bulunmuştur.

3 - DENETİM ÇALIŞMALARINI ÖZETİ ve ÖNEMLİ KALEMLERİN AÇIKLAMASI

Bağımsız denetim raporumuzun birinci paragrafında da belirtildiği gibi, incelemelerimiz genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir. Uygulanan denetim teknik ve yöntemleri hakkında özet bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

3.1. Denetim Sözleşmesi ve Planlama

Denetim sözleşmesi, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın koyduğu esaslara uygun olarak hazırlanmış ve denetimin etkin olmasını sağlamak için denetim planlaması yapılmıştır. Planlama, işletmenin organizasyonu, içinde bulunduğu sektör, üretim ve çalışma tarzı, önceki dönem finansal tabloları, iç kontrol sisteminin güvenilirliği ve denetimin iç kontrollere ne ölçüde dayandırılacağı konusunda yapılan inceleme göz önünde tutularak hazırlanmıştır.

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)

3- DENETİM ÇALIŞMALARININ ÖZETİ VE ÖNEMLİ KALEMLER:

3.2. Denetim Programı

Denetim, Uluslararası denetim yöntemleri kullanılarak genel kabul görmüş denetim standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğlerinde belirtilmiş denetim ilke ve kurallarına uygun olarak yürütülmüştür. İşletmenin iç kontrol sistemi ve muhasebe politikaları göz önünde tutularak, standart denetim programları işletmeye adapte edilerek uygulanmıştır.

3.3. Enflasyon düzeltmesi:

Kurul' un 28.2001 tarih Seri:XI No:20 sayılı Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine ilişkin Usul ve Esasları Hakkındaki Tebliğinde belirtilen esaslara uygun olarak şirketin mali tabloları Enflasyon muhasebesine göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

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 |

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)

3- DENETİM ÇALIŞMALARININ ÖZETİ VE ÖNEMLİ KALEMLER:

3.4. Hazır Değerler

2.171 TL

- Kasa : **753 TL**

Kasa dönem sonu itibariyle sayılmış, tutanağa bağlanmış ve defteri kebir bakiyesi ile mutabakatı sağlanmıştır.

- Bankalar: **1.418 TL**

Info Menkul Değerler A.Ş.

1.418

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

3.5. Menkul Kıymetler

2.212.576 TL

Hisse senetleri

Hisse senetlerinden oluşmaktadır. 31.12.2003 itibariyle değerlenmeye tabi tutulmuş ve iktisaplarından bilanço tarihine kadar geçen süreye isabet eden kısmı için 10.491 TL menkul kıymetler değer düşüklüğü olarak gelir tablosuyla ilişkilendirilmiştir.

| | <u>Nominal</u> | <u>Maliyet</u> | <u>5 işgünü ağırlıklı ortalama fiyat</u> | <u>31.12.2003 Piyasa Değeri</u> | <u>31.12.2003 Menkul kıymet değer azalışı</u> |
|--------------------|----------------|----------------|--|---|---|
| Akbank | 5.000 | 36.000 | 7.276 | 36.380 | 380 |
| Arçelik | 10.000 | 78.000 | 7.678 | 76.780 | - 1.220 |
| Beko | 5.000 | 37.250 | 7.160 | 35.800 | - 1.450 |
| Çimsa | 10.000 | 33.670 | 3.367* | 33.670 | - |
| Dohol | 20.000 | 55.000 | 2.581 | 51.620 | - 3.380 |
| Eczacıbaşı Yatırım | 10.000 | 39.000 | 3.780 | 37.800 | - 1.200 |
| Finansbank | 40.000 | 58.000 | 1.450* | 58.000 | - |
| Garanti Bankası | 10.000 | 41.250 | 4.020 | 40.200 | - 1.050 |
| T. İş Bankası C | 8.800 | 46.253 | 5.361 | 47.177 | 924 |
| Koç Holding | 2.000 | 45.200 | 23.156 | 46.312 | 1.112 |
| Migros | 5.000 | 101.840 | 19.885 | 99.425 | - 2.415 |
| Ford Otosan | 7.000 | 64.295 | 9.131 | 63.917 | - 378 |
| Trakya Cam | 10.000 | 31.250 | 3.001 | 30.010 | - 1.240 |
| Tüpraş | 6.000 | 68.700 | 11.450* | 68.700 | - |
| Tansaş | 3.753 | 6.324 | 1.621 | 6.084 | - 240 |
| Anadolu Efes | 1.000 | 18.000 | 17.666 | 17.666 | - 334 |
| | | 760.032 | | 749.541 | - 10.491 |

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)

3 - DENETİM ÇALIŞMALARI ÖZETİ ve ÖNEMLİ KALEMLER (devam)

*: Bilanço gününden önceki 5 işgünü içinde alınan hisse senetlerinden Çimsa, Finansbank ve Tüpraş'ın alış maliyetinin ağırlıklı ortalama fiyata göre düşük olması nedeniyle alış maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir.

Diğer hisse senetlerinin tamamı bilanço gününden önceki 5 işgünü boyunca oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması üzerinden değerlendirilmiştir.

Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları

31.12.2003 tarihinde 1.462.000 TL' lik 02.01.2004 vadeli repo yapılmış olup, bilanço tarihi itibarıyla 1.036 TL reeskont faizi hesaplanmış ve repo tutarının üzerine ilave edilmiştir. Ayrıca söz konusu tutar faiz ve diğer temettü gelirleri olarak gelir tablosuyla ilişkilendirilmiştir.

3.6. Diğer Kısa Vadeli Alacaklar

66.500 TL

Diğer Kısa Vadeli Alacaklar hesabının tamamı Borsada hisse senedi satışı nedeniyle oluşan alacak tutarıdır.

3.7. Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Net

62.719 TL

Bu varlıklara hesap dönemi içerisinde yapılan ilaveler, örnekleme yoluyla belge ve diğer kanıtlara inilerek doğrulanmıştır. Maddi duran varlıklar aktife ilk giriş değerleri üzerinden raporun 3.3 bölümünde belirtilen düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltme işlemine tabi tutulmuştur. Bu varlıklara düzeltilmiş değerleri üzerinden 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.

- Maddi Duran Varlıklar, Net: 31.388 TL

| | Devir | İlaveler | Çıkışlar | 31.12.2003 |
|-------------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|-------------------|
| Maddi Duran Varlık | | | | |
| Döşeme ve Demirbaşlar | -- | 31.860 | -- | 31.860 |
| Birikmiş Amortismanlar | Devir | Cari Yıl Amortismanı | Çıkışlar | 31.12.2003 |
| Döşeme ve Demirbaşlar | -- | 472 | -- | 472 |

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)

3 - DENETİM ÇALIŐMALARİ ÖZETİ ve ÖNEMLİ KALEMLER (devam)

- Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Net: 31.332 TL

| Maddi Olmayan Duran Varlık | Devir | İlaveler | Çıkışlar | 31.12.2002 |
|-----------------------------------|--------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Özel Maliyet | -- | 10.213 | -- | 10.213 |
| Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri | -- | 16.353 | -- | 16.353 |
| Haklar | -- | 5.464 | -- | 5.464 |
| Toplam | -- | 32.030 | -- | 32.030 |

| B.Amortismanları | Devir | Cari Yıl Amort | Çıkışlar | Y.D.Artıőı |
|---------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------|-------------------|
| Özel Maliyet | -- | -- | -- | -- |
| Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri | -- | 536 | -- | 536 |
| Haklar | -- | 162 | -- | 162 |
| Toplam | -- | 698 | -- | 698 |

3.8. Diğer Kısa Vadeli Borçlar

230.859 TL

- Ortaklara Borçlar

18.750 TL

Şirketin kuruluşu sırasındaki kuruluş ve örgütlenme giderleri kapsamında yapılan bazı harcamalardan dolayı ortaklara olan borç tutarıdır. 02.01.2004'te geri ödemesi yapılmış ve hesap kapatılmıştır.

- Ödenecek Giderler

200 TL

- Ödenecek Vergi Ve Diğer Fonlar

8.594 TL

2003 yılı Kasım ve Aralık ayına ait Muhtasar stopajları ile Aralık 2003'e ait SSK primleri ve BSMV'den oluşmaktadır.

- Kısa Vadeli Diğer Borçlar

203.315 TL

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

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)

3 - DENETİM ÇALIŞMALARI ÖZETİ ve ÖNEMLİKALEMLER (devam)

3.9. Öz sermaye **2.113.108 TL**

Sermaye ile ilgili belge ve diğer kanıtlar incelenerek doğrulukları kontrol edilmiştir. Sermaye tescil edildiği tarih baz alınarak düzeltme işlemine tabi tutulmuş, mali tablolara düzeltilmiş değeri üzerinden yansıtılmıştır.

- Sermaye **2.058.216 TL**

3.18. Net Dönem Karı

Gelir gider kalemleri tahakkuk esası uygulanarak muhasebeleştirildiklerinden gelir ve giderin tahakkuk ettiği tarihler esas alınarak, düzeltme işlemine tabi tutulmuşlardır.

-Brüt Satışlar **26.829.983 TL**

| | |
|---------------------|---------------|
| Hisse Senedi Satışı | 2.336.348 TL |
| Devlet Tahvili | 1.548.520 TL |
| Repo gelirleri | 22.945.115 TL |

- Satışların Maliyeti(-) **26.706.494 TL**

| | |
|------------------------|---------------|
| Hisse senedi satışları | 2.244.560 TL |
| Devlet Tahvili | 1.534.850 TL |
| Repo gelirleri | 22.927.084 TL |

- BRÜT SATIŞ KARI **123.489 TL**

- Faaliyet Giderleri(-) **71.007 TL**

Pazarlama Giderleri(-) 21.703

Genel Yönetim Giderleri(-) 49.304

| | |
|-------------------------|--------|
| -Personel Ücretleri | 10.978 |
| -SSK İşveren Payı | 1.733 |
| -Vergi,Resim Ve Harçlar | 15.110 |
| -Telefon Fax gideri | 624 |
| -Bakım,Onarım Giderleri | 8.459 |
| -Amortisman Giderleri | 1.171 |
| -Küçük demirbaş gideri | 2.671 |
| -Kira Giderleri | 5.330 |
| Yemek gideri | 979 |

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)

3 - DENETİM ÇALIŞMALARI ÖZETİ ve ÖNEMLİKALEMLER (devam)

| | |
|--|-------------------|
| - ESAS FAALİYET KARI | 52.482 TL |
| - Diğer Faaliyet. Gelir. Ve Karlar | 71.314 TL |
| - Faiz ve diğer temettü gelirleri | 71.314 |
| -Borsa Para Piyasası Faiz geliri | 71.314 |
| - Diğer Faaliyetlerden giderler ve zararlar (-) | 10.491 TL |
| - Menkul Kıymet değer azalış gideri | 10.491 |
| - FAALİYET KARI | 113.305 TL |

3.19. Faaliyetle İlgili Diğer Konular

Denetim sırasında yapmış olduğumuz gözlemlerde şirketin hacmi göz önünde bulundurulduğunda verilen hizmetin SPK mevzuatı ile İ.M.K.B. kuruluş ve çalışma esasları hakkındaki yönetmeliklerinde yer alan şartlara uygunluğu ve tanzimi gereken belgelerin usulüne uygun olarak düzenlendiği, gerekli kontrollerin yapılmış olduğu, tüm bilgi ve belge hareketlerinin bilgisayarda işlendiği ve sonuçlandırıldığı tespit edilmiştir.

4- MUHASEBE KAYITLARI VE MALİ TABLolar

31.12.2003 tarihinde sona eren döneme ait muhasebe kayıt ve defterleri, yürürlükteki ticari ve mali mevzuat ile Sermaye Piyasası kurulu tebliğleri esas alınarak tutulmuştur. Mali tablolar bu kayıt ve defterlere dayanarak hazırlanmıştır

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)

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 Düzeltilmiş Sermaye | 31.12.2003 Düzeltilmemiş Sermaye (T.T.K. göre) |
|--------------------------|----------------------|---------------------------------------|---|
| İfo 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):

| <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.

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)

- 8) Cari dönemde duran varlık hareketleri:
- Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 31.860 TL
 - Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyet : ---
 - Cari dönemde ortaya çıkan yeniden değerlendirme artışları : -----
 - Varlık Maliyetlerindeki Artış (+) -----
 - Birikmiş Amortismanlardaki Artış (-) -----
 - 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 İfo 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:
- Kurul' un 28.2001 tarih Seri:XI No:20 sayılı Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine ilişkin Usul ve Esasları Hakkındaki Tebliğine istinaden şirketin mali tabloları Enflasyon muhasebesine göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.
 - 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.

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)**

Mali tabloların hazırlanmasında kullanılan endeks ve düzeltme katsayıları aşağıda belirtilmiştir:

| | Toptan EŞya Fiyatları <u>Genel Endeksi</u> | Yıl sonu Düzeltilme <u>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 itibariyle mali tablolardaki parasal olmayan kalemler, yukarıda belirtilen düzeltme katsayıları kullanılarak paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmiŐlerdir.

- c) Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar: Şirket tarafından iktisap edilen maddi ve maddi olmayan duran varlıklar aktife 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 itibariyle 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 hesaplamamıŐtır.
- 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 giderin 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.

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)

g) Hesaplamalarda amortismanına tabi varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki Şekilde alınmıŐtır:

| | <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 geçmiŐ dönemlerle ilgili mali tablosu bulunmamaktadır.

i) Şirket 'Yatırım Ortaklığı Şirketi' olduğu için Kurumlar Vergisine tabi değildir. Bu nedenle mali tablolarda vergi karşılığı hesaplanmamıŐtır.

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 belirlenmiŐtir.

13) Tebliğin 2 nolu ekinde belirtilen Őarta bağlı zararlar ile her türlü Őarta bağlı kazançlara ilişkin bilgi (iŐletmeyi 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 deĐiŐikliklere 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 ettirilmemiŐtir.

17) Alacaklar için alınmıŐ 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 gösterilmiŐ menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiŐ menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi Yoktur.

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)

- 21) Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iŐtirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmıŐ 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 aŐan 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 alıŐı nedeniyle oluşan borç, 565 TL’lik kısmı ise borsada valörü 2004’e sarkan iŐlemlerin kurtaj karŐılıėıdır.
- 23) “Diğer alacaklar” ile “diğer kısa veya uzun vadeli borçlar” hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının %1 ini aŐan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamaları: Yoktur.
- 24) Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklardan alacaklar nedeniyle ayrılan Őüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur.
- 25) Vadesi gelmiŐ bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan Őüpheli alacak tutarları, (bu tutarlar ayrı toplamalar olarak gösterilir): Yoktur
- 26) İŐletme ile dolaylı sermaye ve yönetim iliŐkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü ile iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iŐtirak oran ve tutarları: Yoktur.
- 27) İŞtirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur.
- 28) TaŐınmazlar 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. dönüŐtürme kurları: Yoktur.
- 30) Duran varlıklarda son 3 yılda yapılan yeniden değerleme tutarları:
- Şirket 2003 yılında kurulduğundan yeniden değerleme yapılmamıŐtır.
- 31) Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlölüklerin tutarı: Yoktur.

**İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)**

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

**İNO MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
22.09.2003 - 31.12.2003 Dönemi
(1.000.000TL)

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 : | 10.491 | TL |

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.