

**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'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 29 Ocak 1989 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan Seri XI No:1 tebliği ve bu tebliğe ek veya değişiklik yapan tebliğler esas olarak hazırlanmıştır.

Ayrıca Şirketin mali tabloları, 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 düzenlenmiş ve ayrı bir Denetim Raporu olarak hazırlanmıştır.

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,21.01.2004**

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

**H. KÜRŐAT ŐAHİN**  
**Sorumlu Ortak Baődenetçi**

**INFO 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 INFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő. 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.

Sermayenin hissedarlar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

<b>ADI SOYADI</b>	<b>Hisse Adedi</b>	<b>Pay (%)</b>	<b>Tutar</b>
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 Baő	2	0.1	2.000
<b>Toplam</b>	<b>2.000</b>	<b>100.00</b>	<b>2.000.000</b>

**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

<b>GÖREVİ</b>	<b>ADI SOYADI</b>
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)**

**2- 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.

**3- 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 ÇALIŞMALARI 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.

**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.

**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)**

**3.3. Hazır Değerler**

**2.171 TL**

**- Kasa :** **753 TL**

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

**- Bankalar:** **1.418 TL**

Info Menkul Değerler A.Ő.

1.418

Tutarın tamamı Şirketin 31.12.2003 tarihi itibariyle Info Menkul Değerler A.Ő. nezdindeki cari hesap bakiyesidir.

**3.4. Menkul Kıymetler**

**2.212.576 TL**

**Hisse senetleri**

Hisse senetlerinden oluşmaktadır. 31.12.2003 itibariyle hisse senetleri bilanço gününden önceki 5 işgünü boyunca oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması üzerinden değerlenmiş, 10.491 TL menkul kıymetler değer düşüş karşılığı olarak gelir tablosuyla ilişkilendirilmiştir.

	<u>Nominal</u>	<u>Maliyet</u>	<u>5 işgünü ağırlıklı ortalama fiyat</u>	<u>31.12.2003 Piyasa Değer</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
		<b>760.032</b>		<b>749.541</b>	<b>- 10.491</b>

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

**3 - DENETİM ÇALIŐMALARINI 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**

**63.418 TL**

Bu varlıklara hesap dönemi içerisinde yapılan ilaveler, örnekleme yoluyla belge ve diğer kanıtlara inilerek doğrulanmıştır. Varlıklara amortisman ayrılmamıştır.

**- Maddi Duran Varlıklar :**

**31.779 TL**

	Devir	İlaveler	Yeniden Değerlem e	Çıkışlar	31.12.2003
<b>Maddi Duran Varlık</b>					
Döşeme ve Demirbaşlar	--	31.779	--	--	31.779
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>					
Döşeme ve Demirbaşlar	--	--	--	--	--

**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 :**

**31.639TL**

<b>Maddi Olmayan Duran Varlık</b>	<b>Devir</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Yeniden Değerleme</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.12.2002</b>
Özel Maliyet	--	10.213	--	--	10.213
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	--	15.995	--	--	15.995
Haklar	--	5.431	--	--	5.431
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>31.639</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>31.639</b>

**Birikmiş Amortismanlar**

Özel Maliyet	--	--	--	--	--
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	--	--	--	--	--
Haklar	--	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**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 ödenecek 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 alışı nedeniyle oluşan borç, 565 TL'lik kısmı ise borsada valörü 2004'e sarkan iőlemlerin kurtaj karşılığıdır.

**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)**

**3.9. Öz sermaye** **2.113.806 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** **2.000.000 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 Satıőlar** **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 satıőları	2.244.560 TL
Devlet Tahvili	1.534.850 TL
Repo gelirleri	22.927.084 TL

**- BRÜT SATIŐ KARI** **123.489 TL**

**- Faaliyet Giderleri(-)** **69.657 TL**

Pazarlama Giderleri(-) 21.703

Genel Yönetim Giderleri(-) 47.954

-Personel Ücretleri	10.937
-SSK İşveren Payı	1.727
-Vergi,Resim Ve Harçlar	15.054
-Telefon Fax gideri	622
-Bakım,Onarım Giderleri	8.428
-Küçük demirbaş gideri	2.661
-Kira Giderleri	5.310
-Yemek gideri	975
-Diğer	2.240

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

**3 - DENETİM ÇALIŞMALARI ÖZETİ ve ÖNEMLİKALEMLER (devam)**

<b>- ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>53.832 TL</b>
<b>- Diğer Faaliyet. Gelir. Ve Karlar</b>	<b>70.464 TL</b>
- Faiz ve diğer temettü gelirleri	
-Borsa Para Piyasası Faiz geliri	70.464
<b>- Diğer Faaliyetlerden giderler ve zararlar (-)</b>	<b>10.490 TL</b>
- Menkul Kıymet değer azalış gideri	10.490
<b>- DÖNEM KARI (FAALİYET KARI)</b>	<b>113.806 TL</b>
<b>- ÖDENECEK VERĐİ VE DİĞER YASAL YÜKÜM.</b>	<b>--</b>
<b>- NET DÖNEM KARI</b>	<b>113.806 TL</b>

**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 Őartlara 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:

<b>ADI SOYADI</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>31.12.2003 Sermaye</b>
Info Menkul Değerler A.Ő.	99.6	1.992.000
Gülay Alp	0.1	2.000
Nil Alp	0.1	2.000
Arzu Alp	0.1	2.000
Mustafa Baő	0.1	2.000
<b>Toplam</b>	<b>100.00</b>	<b>2.000.000</b>

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
<b>TOPLAM</b>			<b>2.000.000</b>	

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:
- a) Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 31.779 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 bağı 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 değerlendirme yapılmamış, varlıklar bilançoda aktif değerleri üzerinden gösterilmişlerdir. Ayrıca Şirket yıl sonu itibariyle maddi ve maddi olmayan varlıkları için amortisman hesaplamamıştır.
  - 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 esası uygulanarak muhasebeleştirilmektedir
  - d) Kurumlar Vergisi: Şirket 'Yatırım Ortaklığı Şirketi' olduğu için Kurumlar Vergisine tabi değildir. Bu nedenle mali tablolarda vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

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

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 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 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 ettirilmemiŐtir.

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, iŐtirakleri 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 iŐlemlerin kurtaj karşılığıdır.

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

- 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 toplamları: 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 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 değerleme tutarları:  
Şirket 2003 yılında kurulduğundan yeniden değerleme yapılmamıştır.
- 31) Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlölüklerin 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

**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 : ---

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, 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.