

**ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ (Seri: XI No:20) MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Tutarlar milyon Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31.03.2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

**BİLANÇO DİPNOTLARI:****1- İşletmenin fiili faaliyet konusu :**

Ortaklığın faaliyet konusu, 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata uygun olarak Menkul Kıymetler Portföyü işletmektir.

**2- Sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortakların :**

	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Halka Açık Kısım	2,972,000	%99,07
Diğer	28,000	%0,93
<b>Toplam Sermaye (Tarihi Maliyet)</b>	<b>3,000,000</b>	<b>%100,00</b>

Sermayenin Enflasyona Endekslenmiş değeri

3,192,073 TL'dir.

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

Şirketin sermayeyi temsil eden hisse senetleri, (A) ve (B) olarak iki gruba ayrılmıştır. 31 Mart 2004 tarihi itibariyle toplam 20,000,000 pay (A) grubu, 2,980,000,000 pay (B) grubu hisse senedir.

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde I. Tertip (A) grubu payların her biri 1,000 oy hakkına, (B) grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Bunun dışında I. Tertip (A) grubu paylara Yönetim Kurulu seçimi dışında herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

**4- Kayıt sermayeli ortaklıklarda kayıtlı sermaye tutarı :**

Ortaklık "Kayıtlı Sermaye Sistemi"ne tabi olup, 31 Mart 2004 tarihi itibariyle kayıtlı sermaye tavanı 3,000,000.- TL'dir. Ödenmiş sermayesi de 3,000,000.-TL'dir.

**5- Yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları :**

<u>Artırım Tarihi</u>	<u>Artırım Tutarı</u>	<u>Nakit</u>	<u>Yedekler</u>	<u>YDDAF</u>
02.03.2004	1.000.000.	1.000.000		

Sermaye artırımını halka arz yöntemiyle yapılmış olup 1.000.000.-TL nakit sermaye artırımını dışında 160.000 TL Emisyon primi elde edilmiştir.

**6- Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler :**

<u>Menkul Kıymetin Türü</u>	<u>İhraç Tutarı</u>	<u>Vadesi</u>
-----------------------------	---------------------	---------------

YOKTUR

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ (Seri: XI No:20) MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

7- Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler :

Menkul Kıymetin Türü İtfa Tutarı

YOKTUR

8- Cari dönemde duran varlık hareketleri :

a) Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti : 3,345 (Tarihi maliyeti 3,276)

b) Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti : 0

c) Cari dönemde ortaya çıkan yeniden değerlendirme artışları : 0

- Varlık maliyetlerinde (+) : 0

- Birikmiş amortismanlarda (-) : 0

d) Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlanma derecesi :

YOKTUR

9- Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı : YOKTUR

10- İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak borç ilişkisi : YOKTUR

	<u>Alacaklar</u>		<u>Borçlar</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
1) Ortaklar	900			
2) Bağlı Ortaklık				
3) İştirakler				

Ortaklığın, ortaklarından İnfö Menkul Değerler A.Ő.'de 900 TL cari hesap bakiyesi mevcuttur.

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) Muhasebe Politikası :** Kurul' un 28.11.2001 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.

**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.

## ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ (Seri: XI No:20) MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Dönem	Eşya	Eşya Fiyatları	Düzeltilme
	Genel	Mart -04	Katsayısı
	Endeksi	Endeksi	
Eyl.03	7,173.30	7,862.20	1.0960
Eki.03	7,213.40	7,862.20	1.0899
Kas.03	7,336.20	7,862.20	1.0717
Ara.03	7,382.10	7,862.20	1.0650
Oca.04	7,576.50	7,862.20	1.0377
Őub.04	7,700.60	7,862.20	1.0210
Mar.04	7,862.20	7,862.20	1.0000

**c) Özsermaye Kalemlerinin Değerlemesi :**

Şirketin özsermaye kalemleri yukarıdaki endekslere göre enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmuş ve oluşan enflasyon düzeltilme farkları Bilançoda Özsermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları hesabına aktarılmış ve Özsermaye kalemleri ise kayıtlı değerleri ile bilançoda gösterilmiştir.

Kalem	Kayıtlı Değer	Enflasyon Düzeltilmesine Tabii Tutulmuş Değer	Enflasyon Düzeltilme Farkı	Bilanço Değerli
-Sermaye	3,000,000	3,192,073	192,073	3,000,000
-Emisyon Primi	160,000	160,000	0	160,000
-Geçmiş Yıl Karı (*)	54,892	58,462	3,570	54,892
-Özsermaye	0	195,643	195,643	195,643
Enflasyon				
Düzeltil Farkı				

(\*) 2003/12 dönemi Enflasyon Muhasebesine göre Net Dönem Karı'dır.

**d) Kamu Kesimi Tahvil Senet Bonoları :** Borsada işlem gören kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları, vadelerine kalan gün esasına göre değerlenmiş olup tahakkuk ettirilen tutar bilançoda "Menkul Kıymetler" Gelir Tablosunda ise "Diğer Faaliyetlerden Gelirler ve Karlar" hesap grubu içinde gösterilmiştir.

**e) Maddi Duran Varlıklar :** Enflasyona göre düzeltilmiş değerleri ile bilançoda yer almaktadır. Düzeltilme işleminde kullanılan katsayıların belirlenmesinde, duran varlıkların aktife giriş tarihleri esas alınmıştır.

**f) Maddi Olmayan Duran Varlıklar :** Maddi olmayan duran varlıklar enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden itfa payları indirildikten sonra net olarak gösterilmektedir. Düzeltilme işleminde kullanılan katsayıların belirlenmesinde ise, duran varlıkların aktife giriş tarihleri esas alınmıştır.

## ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ (Seri: XI No:20) MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

g) **Amortisman Ayrırma Yöntemleri** : Cari yılda maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömür ve kıst esası göz önünde bulundurularak normal amortisman usulünde amortismanına tabi tutulmuştur. Amortismanına tabi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aŐađıdaki gibidir:

<b><u>Duran Varlık Cinsi</u></b>	<b><u>Faydalı Ömür (Yıl)</u></b>	<b><u>Amortisman Oranı</u></b>
DemirbaŐlar	5	%20
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	%20
Haklar	5	% 20
Diğer Maddi olmayan duran varlıklar	5	% 20

**h) Cari Dönem Vergi KarŐılıđı :**

Őirket 'Yatırım Ortaklığı Őirketi' olduğu için portföy yatırımı kazançları Kurumlar Vergisinden istisnadır. Bu nedenle mali tablolarda vergi karŐılıđı hesaplanmamıştır.

i) **Kıdem Tazminatı**: Kıdem Tazminatı: Őirket Eylül 2003'te kurulmuş olduğundan personel henüz kıdem tazminatına hak kazanmamıştır. Bu yüzden mali tablolarda kıdem tazminatı karŐılıđı ayrılmamıştır.

j) **Parasal Kalemler**: Parasal kalemler, bilançoda kayıtlı değerleriyle gösterilmektedir.

k) **Gelir ve giderler** : Gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Gelir tablosu kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinde, ilgili dönem ile Mart-2004 enflasyon indekslerinin karŐılaŐtırılması ile bulunan katsayı kullanılmıştır.

12- Tebliğin 1 nolu ekinde belirtilen bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgi : YOKTUR

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.

## ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ (Seri: XI No:20) MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

19- Bankalardaki mevduatın bloke olanına ilişkin tutarlar : 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 :

Menkul Kıymet	Maliyet	Borsa Rayiçi	SPK XI / 1
Hisse Senedi	657.400.-	649.470.-	649.170.-
Kamu Kesimi DT- HB	1,579,921.-	1,585,078.-	1,584,195.-
Toplam	2,237,321.-	2,234,548.-	2,233,365.-

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'ini aşan kalemlerin ad ve tutarları :

<b>BİLANÇO</b>		<b>31.03.2004</b>
<u>I-A-3. Diğer Hazır Değerler</u>		<u>591,348</u>
Bpp Borsa Para Piyasası	591,348	
<u>I-D-4. Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>		<u>881,800</u>
Takasbanktan Alacaklar	881,800	
<u>II-E-4. Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>		<u>10,127</u>
Özel Maliyet	10,127	
<u>I-C-7. Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>		<u>547,393</u>
Takasbanka Borçlar	547,393	
<b>GELİR TABLOSU</b>		
<u>F-4. Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler ve Karlar</u>		<u>5,833</u>
Hisse Senedi Değer Artışı	330	
BPP Faiz Gelir Tahakkuku	348	
Repo Faiz Gelir Tahakkuku	904	
HB-DT Reeskontu	4,251	
<u>G. Diğer Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar (-)</u>		<u>(30,315)</u>
Hisse Senedi Değerleme Zararı	(9,060)	
Stopaj Giderleri	(20,372)	
Sgmk Piy.Değ.SPK Farkı	(883)	
<u>J-3. Diğer Olağanüstü Giderler ve Zararlar (-)</u>		<u>(131)</u>
Kanunen Kab. Edilmeyen Gid.	(131)	

23- "Diğer Alacaklar" ile "Diğer Kısa veya Uzun Vadeli Borçlar" hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamları :YOKTUR.

**ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ (Seri: XI No:20) MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

**24-** Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan Őüpheli alacak tutarları ve bunların borçluları :

YOKTUR.

**25-** Vadesi gelmiŐ bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan Őüpheli alacak tutarları, (bu tutarlar ayrı toplamlar olarak gösterilir.) : YOKTUR.

**26-** İŐletme ile dolaylı sermaye ve yönetim iliŐkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iŐtirak oran ve tutarları, söz konusu ortaklıkların düzenlenen en son mali tablolarında yer alan dönem karı veya zararı, net dönem karı veya zararı ile bu mali tabloların ait olduğu dönem, Kurulumuz standartlarına göre hazırlanıp hazırlanmadığı, bağımsız denetime tabi tutulup tutulmadığı ve bağımsız denetim raporunun olumlu, olumsuz ve Őartlı olmak üzere hangi türde düzenlendiği: 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-** Duran varlıklarda son üç yılda yapılan yeniden değerleme tutarları : Őirket Eylül 2003'te kurulduğundan YOKTUR.

Yıl                      Yeniden Değerleme

**30-** Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'na dönüŐtürölme kurları : YOKTUR.

**31-** Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlölüklerin tutarı : YOKTUR.

**32-** Kategorileri itibariyle yıl içinde çalıŐan personelin ortalama sayısı : 3 İdari 1 hizmetli olmak üzere 4 kiŐi.

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

Yukarıdaki maddelerde yer almayıŐ iŐletme için belli bir öneme sahip olan muhasebe politikaları : YOKTUR.

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ (Seri: XI No:20) MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

**GELİR TABLOSU DİPNOTLARI :**

1- Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları :

a) Amortisman giderleri :

aa) Normal amortisman giderleri : 1,473

ab) Yeniden değerlemeden doğan amortisman giderleri : 0

b) İtfa ve tükenme payları : 3,051

2- Dönemin reeskont ve karşılık giderleri : YOKTUR.

3- Dönemin tüm finansman giderleri : YOKTUR.

a) Üretim maliyetine verilenler :

b) Sabit varlıkların maliyetine verilenler :

c) Doğrudan gider yazılanlar :

4- Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmın tutarı (*Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.*) : YOKTUR.

5- Ortaklar, bağı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar (*Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.*) : YOKTUR.

6- Ortaklar bağı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri (*Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.*) :

39,324 TL olup İno Menkul Değerler A.Ő.'ye ödenen Hisse Senedi, Repo, SGMK ve Eft komisyonlarından oluşmaktadır.

7- Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı : 10,312

8- Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiğı artış (+) veya azalış (-) : YOKTUR

9- Stok maliyeti hesaplama sistemleri (safha veya sipariş maliyeti gibi) ve yöntemleri (ağırlıklı ortalama maliyet, ilk giren ilk çıkar, hareketli ortalama maliyet gibi.) :

Hisse senetlerine ilişkin stok maliyeti hesaplama yöntemi olarak Ağırlıklı Ortalama Maliyet yöntemi kullanılmaktadır.

10- Varsa, tamamen veya kısmen fiili stok sayımı yapılamamasının gerekçeleri : YOKTUR.

**ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ (Seri: XI No:20) MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

**11-** Yurtiçi ve yurt dıŐı satıŐlar hesap kalemi içinde yer alan ürün, hurda, döküntü gibi maddelerin satıŐları ile hizmet satıŐlarının ayrı ayrı toplamalarının brüt satıŐların yüzde yirmisini aşması halinde bu madde ve hizmetlere ilişkin tutarları : YOKTUR.

**12-** İŞletmenin varsa satıŐlarıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar hakkında bilgi : YOKTUR.

**13-** Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynaklarını gösteren açıklayıcı not : YOKTUR.

**14-** Adi ve imtiyazlı hisse senetleri için ayrı ayrı gösterilmek koşuluyla, hisse başına kar ve kar payı oranları: YOKTUR.

**15-** Her bir ana üretim grubu için ayrı ayrı olmak üzere, işletmenin dönem içinde gerçekleŐtirdiĐi mal ve hizmet üretim miktarlarındaki deĐiŐmeler : YOKTUR.

**16-** Her bir ana satış grubu için ayrı ayrı olmak üzere, işletmenin dönem içinde gerçekleŐtirdiĐi mal ve hizmet satış miktarlarındaki deĐiŐmeler : YOKTUR.

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ (Seri: XI No:20) MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER  
BORSASI BAŞKANLIĞI  
Emirgan 34467 - İSTANBUL

Şirketimizin 1 Ocak 2004 – 31 Mart 2004 dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu Seri XI No:1 ve Seri XI No:20 sayılı tebliğlerine göre düzenlenmiş mali tabloları ve dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İlişkin olduğu dönem itibariyle mali tablo ve diğer mali bilgilerin ortaklığın mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıttığını, gerçeğe aykırı açıklama ve/veya açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini beyan ederiz.

Saygılarımızla,

İNFO MENKUL KIYMETLER  
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri

Nil ALP  
Yön.Kur.Üyesi

Mustafa BAŞ  
Yön.Kur.Üyesi

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ (Seri: XI No:20) MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

SPK'nın Seri X, No. 16 Tebliği uyarınca yapılan

**AÇIKLAMA**

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.'nin 31.3.2004 tarihli mali tabloları tarafımızca hazırlanmış, ortaklıktaki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde,

- Raporun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- İlişkin olduğu dönem itibariyle mali tabloların ve rapordaki diğer mali konulardaki bilgilerin ortaklığın mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıttığını beyan ederiz.

Ayhan ÖZTÜRK  
Muhasebe Müdürü

Namık Kemal KORKMAZ  
Genel Müdür