

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

(Aksi Belirtilmedikçe Milyon TL olarak gösterilmiştir.)

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 bulunmak üzere kurulmuştur.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.02.2004 tarih ve 2456 sayılı yazısıyla Portföy İşletmeciliği Yetki Belgesi almış ve hisselerinin halka arzı 02.03.2004 tarihinde gerçekleşmiştir.

2) a) Sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortakları:

ADI SOYADI	Nominal		Düzeltilmemiş Sermaye (TTK göre)	30.06.2004 Düzeltilmiş Sermaye
	Hisse Adedi	Pay (%)		
Halka Açık Kısım	2.972	0,990	2.972.000	3.209.837
Info Menkul Değerler A.Ő.	20	0,010	20.000	22.257
Gülay Alp	2	0.001	2.000	2.226
Nil Alp	2	0.001	2.000	2.226
Arzu Alp	2	0.001	2.000	2.226
Mustafa Baş	2	0.001	2.000	2.226
Toplam	3.000	100.00	3.000.000	3.240.997

b) Emisyon Primi 30.06.2004 itibariyle kayıtlı ve düzeltilmiş değeri:

Kayıtlı değer (tarihi değer):	160.000 TL
Düzeltilmiş değer:	162.452 TL

c) Yedek Akçelerin 30.06.2004 itibariyle kayıtlı ve düzeltilmiş değer:

Kayıtlı değer (tarihi değer):	5.690 TL
Düzeltilmiş değer:	5.630 TL

d) Olağanüstü yedeklerin 30.06.2004 itibariyle kayıtlı ve düzeltilmiş değer:

Kayıtlı değer (tarihi değer):	49.201 TL
Düzeltilmiş değer:	53.727 TL

Öz sermaye kalemlerinin düzeltilmesi sonucunda oluşan farklar toplu halde 'Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları' hesabında gösterilmiő olup detayı tabloda gösterilmiştir.

	Devreden Bakiye	30.06.2004 Hesaplanan Enf Farkı	30.06.2004 Bakiyesi
Sermaye	58.216	182.781	240.997
Emisyon Primi	0	2.452	2.452
Yasal Yedekler	0	-60	-60
Olağanüstü Yedekler	0	4.526	4.526
Toplam	58.216	189.699	247.915

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

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	2.980.000	İmtiyazsız
Toplam			3.000.000	

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) Kayıtlı sermayeli ortaklıklarda kayıtlı sermaye tutarı: 3.000.000 TL

5) Yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları: 02.03.2004 tarihinde 1.000 TL sermaye artırımını halka arz yoluyla nakit yapılmıştır. Halka arz yoluyla yapılan sermaye artırımında ayrıca 160.000 TL tarihi değerli emisyon primi elde edilmiştir.

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:

- Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 1.446 TL (1.413 TL tarihi değerli)
- 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 :

Şirketin 30.06.2004 tarihi itibariyle Info Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki cari hesap bakiyesi olan 312 TL alacağı vardır.

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 28.11.2001 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.

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

a) Kullanılan Endeksler:

Düzeltilme işlemleri 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 katsayıları kullanılarak yapılmıştır.

Mali tabloların hazırlanmasında kullanılan endeks ve düzeltme katsayıları aşağıda belirtilmiştir:

	Toptan Eşya Fiyatları <u>Genel Endeksi</u>	Yıl sonu Düzeltilme <u>Katsayısı</u>
Aralık 2003	7.382,1	7.982,7/7.382,1 =1.081
Ocak 2004	7.576,5	7.982,7/7.576,5 =1.054
Şubat 2004	7.700,6	7.982,7/7.700,6 =1.037
Mart 2004	7.862,2	7.982,7/7.862,2 =0.989
Nisan 2004	8.070,5	7.982,7/8.070,5 =0.989
Mayıs 2004	8.067,8	7.982,7/8.067,8 =0.989
Haziran 2004	7.982,7	7.982,7/7.982,7 =1.000

Dönem sonu itibariyle mali tablolardaki parasal olmayan kalemler, yukarıdaki düzeltme katsayıları kullanılarak paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

- 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.
- 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 esasına uygulanarak muhasebeleştirildiklerinden gelir ve gider tahakkuk ettiği tarihler esas alınarak, aylık düzeltme katsayıları kullanılmak suretiyle düzeltme işlemine tabi tutulmuşlardır.
- f) Özsermaye : Özsermaye kalemlerinden Sermaye tutarı şirket kuruluşunun ve sermayenin tescil edildiği tarih ve 2004 yılında artırılan tutar ödemenin yapıldığı tarih ile düzeltme işlemine tabi tutulmuştur. Emisyon primi tahsil edildiği tarih ve yedekler de kayıt tarihi ile düzeltme işlemine tabi tutulmuştur.
- g) Hesaplamalarda amortisman tabi varlıkların faydalı ömürleri 2003 yılında alınanlar için süre 5 yıl ve amortisman oranı % 20 , 2004 yılında alınanlar için, Maliye Bakanlığı'nın yayınlamış olduğu faydalı ömürler dikkate alınarak amortisman hesaplanmıştır.

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

- h) Şirket ‘Yatırım Ortaklığı Őirketi’ 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:
- 01.07.2004 tarihinde kıdem tazminatı tavanı 1.575 TL olmuŐtur.
- 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 ettirilmemiŐtır.
- 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 :

	Maliyet	SPK XI/I
AK SİGORTA	3.525	35.870 TL
ALCATEL	10.100	226.050 TL
BEKO	5.345	2 TL
İŞ BANKASI ©	5.300	266.100 TL
PETKİM	5.330	134.225 TL
PETKİM	5.250	53.690 TL
TANSAŞ	1.215	122.000 TL
Devlet Tahvili	928.420	973.420 TL

- 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.

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

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 bakiyesi 695.447 TL olup Borsadan hisse senedi satışı nedeniyle oluşan alacak hesabıdır.

Diğer Kısa Vadeli Alacaklar hesabının toplam tutarı 875 TL olup, tamamı personelden alacak tutarıdır..

Diğer Kısa Vadeli Borçlar Hesabının toplam tutarı 844.895 TL olup, 10.223 TL lik kısmı ödenecek vergi harçları, 834.672 TL’lik kısmı Borsadan hisse senedi alışı nedeniyle oluşan borç 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 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 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

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

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 : 217.177 TL

Hazine Bonosu ve devlet tahvili : 1.000.000 TL

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

GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

1) Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları : 7.261 TL

a) Amortisman Gideri 3.596 TL

aa) Normal Amortisman Giderleri: 3.596 TL

bb) Yeniden Değerlemeden
Doğan Amortisman Giderleri: --TL

b) İtfa ve Tükenme Payları: 3.665 TL

2) Dönemin Reeskont ve Karşılık Giderleri: -- TL

Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri : -- TL

Menkul Kıymetler değer düşüş karşılığı : -- TL

3) Dönemin Tüm Finansman Giderleri: -- TL

a) Üretim Maliyetine Verilenler: ---

b) Sabit Varlıkların Maliyetine Verilenler: ---

c) Doğrudan gider Yazılanlar (Düzeltilmiş Değer): -- TL

4) 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 10.620 TL' dir.

5)Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 21.311 TL (brüt ücret) TL' dir.

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

Bilanço dipnotları 11- g) maddesinde açıklandığı gibi amortisman tabi varlıkların faydalı ömürleri dikkate alınarak amortisman hesaplamıştır. Bu varlıklara düzeltilmiş değerleri üzerinden normal amortisman yöntemine göre amortisman ayrılmıştır

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

Şirketin faaliyet konusu gereği mali tablolarda stok yoktur.

8- Varsa, tamamen veya kısmen fiili stok sayımı yapılamamasının gerekçeleri :

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

Şirketin faaliyet konusu gereği mali tablolarda stok yoktur.

9- Yurtiçi ve yurt dıŐı satışlar hesap kalemi içinde yer alan ürün, hurda, döküntü gibi maddelerin satıŐları ile hizmet satıŐlarının ayrı ayrı toplamalarının brüt satışların yüzde yirmisini aşması halinde bu madde ve hizmetlere ilişkin tutarları : Yoktur.

10- İŞletmenin varsa satıŐlarıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar hakkında bilgi : Yoktur.

11- Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynaklarını gösteren açıklayıcı not : Yoktur.

12- Adi ve imtiyazlı hisse senetleri için ayrı ayrı gösterilmek koşuluyla, hisse başına kar ve kar payı oranları:

Enflasyona göre düzeltilmiş bilançoda zarar olduğundan hisse başına kar hesaplanmamıştır.

13- Her bir ana üretim grubu için ayrı ayrı olmak üzere, işletmenin dönem içinde gerçekleştirdiği mal ve hizmet üretim miktarlarındaki deĐiŐmeler : Yoktur

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

3 - DENETİM ÇALIŞMALARINI ÖZETİ ve ÖNEMLİ KALEMLERİN AÇIKLAMASI**1.1. Şirketin Hukuki Yapısı**

Şirket 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na ve bu mevzuat hükümlerine uygun olarak INFO 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.

Şirket esas sözleşmesinin 11. maddesinin verdiği yetkiye istinaden Yönetim Kurulunun 21.11.2003 tarih ve 3 sayılı kararı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.02.2004 tarih ve YO.83/105 sayılı kayda alma belgesi ile sermayesini 2.000.000.-TL 'dan 3.000.000.-TL 'na çıkarmıştır. Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, 1.000.000.-TL tutarındaki sermaye artırımını halka arz yoluyla yapmıştır. Halka arz 02.03.2004 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirket ortaklarından Info Menkul Değerler A.Ş. ye ait imtiyazsız hisse senetleri de 02.03.2004 tarihinde yapılan halka arz yoluyla satılmıştır.

Hisse senetlerinin 20.000 TL.lık kısmı (A) grubu ve nama yazılı, 2.980.000 TL.lık kısmı ise (B) grubu ve hamiline yazılıdır.

Nominal değeri 3.000.000 TL olan sermaye 30.06.2004 tarihi itibarıyla düzeltme işlemine tabi tutulmuştur. Sermayenin düzeltilmiş değeri ve hissedarların oranları aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	Nominal		Düzeltilmemiş Sermaye (TTK göre)	30.06.2004 Düzeltilmiş Sermaye
	Hisse Adedi	Pay (%)		
Halka Açık Kısım	2.972	0,990	2.972.000	3.209.837
Info Menkul Değerler A.Ş.	20	0,010	20.000	22.257
Gülşay Alp	2	0.001	2.000	2.226
Nil Alp	2	0.001	2.000	2.226
Arzu Alp	2	0.001	2.000	2.226
Mustafa Baş	2	0.001	2.000	2.226
Toplam	3.000	100.00	3.000.000	3.240.997

1.3. Şirketin Yönetimi

b) Yönetim Kurulu :

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

03.05.2004 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev dağılımının; Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Gülay Alp, Yönetim Kurulu Üyeliklerine Nil Alp ve Mustafa Baş şeklinde olmasına karar verilmiştir.

GÖREVİ

Yönetim Kurulu Başkan
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi

ADI SOYADI

Gülay ALP
Nil ALP
Mustafa BAŞ

Denetçi :

20.04.2004 tarihli olağan genel kurul toplantısında denetçiliğe bir yıllığına Atilla Zaimoğlu seçilmiştir.

1.4. Personel Sayısı

- 30.06.2004 tarihi itibariyle 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.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.02.2004 tarih ve 2456 sayılı yazısıyla Portföy İşletmeciliği Yetki Belgesi almış ve hisselerinin halka arzı 02.03.2004 tarihinde gerçekleşmiştir.

3 - DENETİM ÇALIŐMALARİ 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

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

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 28.11.2001 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:

	Toptan Eşya Fiyatları Genel Endeksi	Yıl sonu Düzeltilme Katsayısı
Aralık 2003	7.382,1	7.982,7/7.382,1 =1.0814
Ocak 2004	7.576,5	7.982,7/7.576,5 =1.054
Şubat 2004	7.700,6	7.982,7/7.700,6 =1.037
Mart 2004	7.862,2	7.982,7/7.862,2 =1,015
Nisan 2004	8.070,5	7.982,7/8.070,5 =0.989
Mayıs 2004	8.067,8	7.982,7/8.067,8 =0.989
Haziran 2004	7.982,7	7.982,7/7.982,7 =1.000

3.4. Hazır Değerler**507.999 TL****- Kasa :** **288 TL**

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

- Bankalar: **7.417 TL**

Info Menkul Değerler A.Ş.	312
Denizbank	3.389
Takasbank	3.716

Info Menkul Değerler A.Ş.hesabının bakiyesi tamamı Şirketin 30.06.2004 tarihi itibariyle Info Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki cari hesap bakiyesidir. Bankalar ile ilgili mutabakat yapılmış ve mizanla uyumlu olduğu görülmüştür.

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

- Diğer Hazır Değerler: **500.294 TL**

Hesabın bakiyesi şirketin dönem sonunda Borsa Para Piyasasında değerlendirdiği tutarı göstermektedir. Gecelik faiz hesaplanarak gelir tablosuyla ilişkilendirilmiştir.

3.5. Menkul Kıymetler **2.577.815 TL**

- Hisse senetleri: **837.937 TL**

Hisse senetlerinden oluşmaktadır. 30.06.2004 itibariyle değerlenmeye tabi tutulmuş ve iktisaplarından bilanço tarihine kadar geçen süreye isabet eden kısmı için 6.470 TL menkul kıymetler değer artışı olarak gelir tablosuyla ilişkilendirilmiştir.

	Nominal	Maliyet	30.06.2004 ağırlıklı ortalama fiyat	30.06.2004 Piyasa Değeri	30.06.2004 Menkul kıymet değer azalışı
AK SİGORTA	10.000	3.525	3.587	35.870 TL	620 TL
ALCATEL	22.177	10.100	10.193	226.050 TL	2.085 TL
BEKO	0,35	5.345	5.522	2 TL	
İŞ BANKASI ©	50.000	5.300	5.322	266.100 TL	1.100 TL
PETKİM	25.000	5.330	5.369	134.225 TL	975 TL
PETKİM	10.000	5.250	5.369	53.690 TL	1.190 TL
TANSAŞ	100.000	1.215	1.220	122.000 TL	500 TL
		36.065		837.937 TL	6.470 TL

Hisse senetlerinin tamamı bilanço gününden önceki 5 işgünü içinde alındığından 30.06.2004 tarihli günlük ağırlıklı ortalama fiyatları üzerinden değerlendirilmiştir.

- Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları **1.739.878 TL**

Portföyde bulunan Devlet Tahvili 30.06.2004 itibariyle piyasada oluşan fiyatı üzerinden değerlemeye tabi tutulmuş olup, 45.000 TL değer artışı hazine bonosunun üzerine ilave edilmiş ve gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

	Tanımı	Nominal	Maliyet	30.06.2004 Piyasa Birim Fiyatı	30.06.2004 4 Bilanço Değeri	30.06.2004 Değer Artışı
Devlet Tahvili	TRT180804T16	1.000.000	928.420	97.342	973.420	45.000

30.06.2004 tarihinde 766.000 TL' lik 01.07.2004 vadeli repo yapılmış olup, bilanço tarihi itibariyle 458 TL reeskont faizi hesaplanmış ve repo tutarının üzerine ilave edilmiştir. Ayrıca söz konusu tutar faiz ve diğer temettü gelirleri olarak gelir tablosuyla ilişkilendirilmiştir.

	Maliyet	Faiz Oranı	1 Günlük Faiz Reeskontu	30.06.2004 Bilanço Değeri
Repo	500.000	0,220	301	500.301

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

Repo	251.000	0,215	148	251.148
Repo	15.000	0,215	8	15.008
Toplam	766.000		458	766.458

3.6. Kısa Vadeli Ticari Alacaklar:**695.447 TL**

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

3.7. Diğer Kısa Vadeli Alacaklar:**875 TL**

Personele verilen avans tutarını göstermektedir.

3.8. Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Net:**66.082 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.

- Maddi Duran Varlıklar, Net: 31.790 TL

	31.12.2003 Değeri	İlaveler	Enf Farkı	Çıkışlar	30.06.2004
Döşeme ve Demirbaşlar	31.860	1.413	2.625	-	35.897

Birikmiş Amortismanlar	31.12.2003 Değeri	Cari Yıl Amor.	Enf Farkı	Çıkışlar	30.06.2004
Döşeme ve Demirbaşlar	472	3.596	39	-	4.107

Maddi Olmayan Duran Varlık, Net: 35.897 TL

	31.12.2003 Değeri	İlaveler	Enf Farkı	Çıkışlar	30.06.2004
Özel Maliyet	10.213	999	820	-	12.032
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	16.353	-	1.330	-	17.683
Haklar	5.464	3.005	527	-	8.996
Toplam	32.030	4.005	2.677	-	38.712

B.Amortismanları	31.12.2003 Değeri	Cari Yıl Amort	Enf Farkı	Çıkışlar	30.06.2004
-------------------------	------------------------------	---------------------------	----------------------	-----------------	-------------------

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

Özel Maliyet	-	1.203	-	-	1.203
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	536	1.768	43	-	2.347
Haklar	162	694	13	-	869
Toplam	698	3.665	56	-	4.419

3.9. Ticari Borçları :

7.672 TL

Şirketin ticari borcunu göstermektedir.

3.10. Diğer Kısa Vadeli Borçlar:

844.893 TL

- Ödenecek Vergi Ve Diğer Fonlar 10.221 TL

2004 yılı Nisan, Mayıs, Haziran ayına ait ödenecek muhtasar stopajları ile Haziran 2004'e ait SSK primleri ve BSMV'den oluşmaktadır.

- Kısa Vadeli Diğer Borçlar 834.672 TL

Diğer Kısa vadeli Borçlar Hesabının bakiyesi Borsadan hisse senedi alışı nedeniyle oluşan borç tutarını göstermektedir.

3.11. Öz sermaye**2.995.653 TL**

Sermaye, yasal yedekler ve diğer dağıtılmamış karlar ile ilgili belge ve diğer kanıtlar incelenerek doğrulukları kontrol edilmiştir. Özsermaye kalemlerinin düzeltilmesi sonucunda oluşan farklar toplu halde 'Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları' hesabında gösterilmiştir.

- Sermaye**3.000.000 TL**

Şirket 02.03.2004 tarihinde halk arz yoluyla sermayesini 1.000 TL artırmıştır. Sermayenin kayıtlı değeri 3.000.000 TL, düzeltilmiş değeri 3.240.997 TL'dir.

- Emisyon Primi**160.000 TL**

Şirketin sermaye artırımını gerçekleştirdiği 02.03.2004 tarihindeki halk arz dolayısıyla elde ettiği emisyon primi olup düzeltilmiş değeri 162.452 TL'dir.

- Yasal Yedekler**5.690 TL**

Şirket 2003 yılı tarihi maliyet esasına göre düzenlenen mali tablolarında 113.806 TL ticari kar elde etmiştir. Yayımlanan Ticaret Gazetesiyle, 2004 yılında 2003 ticari karı olan 113.806 TL üzerinden Türk Ticaret Kanunu gereği % 5 yasal yedek ayırmıştır. Yasal yedeklerin düzeltilmiş değeri 5.630 TL'dir.

- Olağanüstü Yedekler**49.201 TL**

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

Şirket 2003 yılı tarihi maliyet esasına göre düzenlenen mali tablolarında 113.806 TL olan ticari kar, enflasyona göre düzenlenmiş mali tablolarında 54.891 TL'dir. 2004 yılında hesaplanan yasal yedek ilgili hesaba kaydedilirken, bakiye olan 49.201 TL olağanüstü yedek hesabına alınmıştır. Olağanüstü yedeklerin düzeltilmiş değeri 53.227 TL dir.

- Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları **247.915 TL**

	Devreden Bakiye	30.06.2004 Hesaplanan Enf Farkı	30.06.2004 Bakiyesi
Sermaye	58.216	182.781	240.997
Emisyon Primi	0	2.452	2.452
Yasal Yedekler	0	-60	-60
Olağanüstü Yedekler	0	4.526	4.526
Toplam	58.216	189.699	247.915

-Net Dönem kar/zararı **(467.153) TL**

3.12. Net Dönem Karı

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

-Brüt Satışlar **155.700.391 TL**

- Satışların Maliyeti(-) **155.657.716 TL**

- BRÜT SATIŞ KARI **42.674 TL**

- Faaliyet Giderleri(-) **(419.313 TL)**

Pazarlama Giderleri(-)	175.855
Genel Yönetim Giderleri(-)	243.459

- Vergi Resim Harç	59.526
- Stopaj ve Fon Payı Giderleri	34.273
- Personel Ücret Gideri	44.320
- Bağımsız Denetim Gideri	17.244
- İlan Gideri	17.219
- Hisse Senedi Basım Gideri	11.593
- Kira Gideri	10.781
- SSK İşveren Payı	7.688
- Amortisman Gideri	7.261
- Telefon Faks Gideri	6.951
- Diğer	4.615
- Abonelik Gideri	4.226

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

- Apartman Gideri	3.975
- Genel Kurul Gideri	2.673
- Yemek Bedeli	2.350
- Bakım Onarım	1.971
- Ulaşım Gideri	1.629
- Kırtasiye Gideri	1.629
- Tescil Masrafları	1.358
- Noter Ücreti	1.166
- Mutfak Gideri	1.064

239.735

- ESAS FAALİYET ZARARI (376.639 TL)

- Diğer Faaliyet. Gelir. Ve Karlar 98.391 TL

Faiz ve diğer temettü gelirleri 46.168 TL
Menkul Kıymet Değer Artışları 52.223 TL

- DÖNEM KARI (ZARARI) (278.248 TL)

-ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜM. --

-NET PARASAL POZİSYON KAR ZARARI (188.905 TL)

- NET DÖNEM ZARARI (467.153 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 olduğ, tüm bilgi ve belge hareketlerinin bilgisayarda işlendiği ve sonuçlandırıldığı tespit edilmiştir.

4- MUHASEBE KAYITLARI VE MALİ TABLOLAR

30.06.2004 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 ŐİRKETİ'NİN
01 OCAK 2004 - 30 HAZİRAN 2004 ARA DÖNEMİNE AİT
ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ
SINIRLI DENETİM RAPORU**

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

İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŐİRKETİ' nin (Şirket) 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilançosunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu sınırlı denetim ilke ve kurallarına göre incelemiŐ bulunuyoruz. Ara bilanço ve gelir tablosu üzerinde yapmış olduğumuz çalışma, yıllık mali tablolara ilişkin olarak genel kabul görmüş denetim, ilke, esas ve standartlarına göre yapılan incelemeye oranla sınırlı tutulmuştur. İncelememiz esas olarak ara bilanço ve gelir tablosunun hazırlanışındaki sistemi anlamaya yönelik olarak analitik inceleme, bilgi toplama ve sınırlı denetim ilke ve kurallarının gerektirdiği çeŐitli denetim tekniklerinin uygulanmasından oluŐmuŐtur. Bu nedenle raporumuzun, yıllık bağımsız denetim raporlarından farklı olarak değerlendirilmesi gerekmektedir

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.

30.06.2003 tarihli ara dönem mali tabloları enflasyon düzeltmesine göre hazırlanmadığından, 30.06.2004 ara dönem mali tabloları tek dönem olarak hazırlanmıştır.

Bu çerçevede, yukarıda belirtilen ara mali tablolarda, bir önceki yılın aynı ara dönem tabloları ile (Enflasyon düzeltmesi hariç) tutarlı bir şekilde uygulanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri ve ara mali tabloların hazırlanmasına ilişkin ilke ve kurallara uymayan önemli bir hususa rastlanmamıŐtır.

İstanbul, 12.08.2004

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

H. KÜRŐAT ŐAHİN
Sorumlu Ortak BaŐdenetçi

İstanbul; 12 AĞustos 2004

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

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN SERİ X , No: 16 NUMARALI TEBLİĞİNİN 28 / B MADDESİ GEREĞİ BEYANIMIZDIR

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.'nin **01/01/2004- 30.06.2004 tarihinde sona ara**
eren hesap dönemine ilişkin,

- a) Şirketin 01/01/2004-30/06/2004 Dönemine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI , No:20 sayılı " Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ " uyarınca düzenlenmiş Mali tablo ve bağımsız denetim raporu, tarafımızca incelenmiştir.
- b) Őirketimizdeki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde, mali tablolar ve ilgili dipnotları, önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama, ya da bu açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemektedir,
- c) Őirketimizdeki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde, raporun ilgili dönem itibarıyla, mali tablolar ve raporlardaki diğer mali konulardaki bilgiler, Şirketimizin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıtmaktadır.

Saygılarımızla.

Ayhan ÖZTÜRK
Muhasebe Müdürü

Namık Kemal KORKMAZ
Genel Müdür

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŐİRKETİ
DENETİM KOMİTESİ KARARI

Karar Sıra No: 4
Karar Tarihi : 12.08.2004
Hazırun : Nil ALP – Mustafa BAŞ

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

KARARIN METNİ

SERMAYE PİYASASI KURULU SERİ X NO:16 NUMARALI TEBLİĞİN 28/B MADDESİ GEREĞİ BEYANIMIZDIR.

- Işık Yeminli Mali Müşavirlik A.Ő. tarafından hazırlanan 01 /01 / 2004-30/ 06 / 2004 dönemine ait mali tablolar; dipnotlar ve sınırlı bağımsız denetim raporu tarafımızca incelenmiştir.
- Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde rapor, önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklamamız tarihi itibariyle yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemektedir.
- Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde raporun ilişkin olduğu dönem itibariyle , mali tablolar ve rapordaki diğer mali konulardaki bilgiler, şirketimizin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıtmaktadır.

Saygılarımızla,

**İFO MENKUL KIYMETLER
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri

Nil ALP

**Denetimden Sorumlu
Komite Üyesi**

Mustafa BAŞ

**Denetimden Sorumlu
Komite Üyesi**
