

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 borsalarda; 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 almıő ve hisselerinin halka arzı 02.03.2004 tarihinde gerçekteőmiştir.

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

ADI SOYADI	Nominal		Düzeltilmemiő Sermaye (TTK göre)	30.09.2004 Düzeltilmiş Sermaye
	Hisse Adedi	Pay (%)		
Halka Açık Kısım	2.972	0,990	2.972.000	3.245.740
Info Menkul Değerler A.Ő.	20	0,010	20.000	21.842
Gülay Alp	2	0,001	2.000	2.184
Nil Alp	2	0,001	2.000	2.184
Arzu Alp	2	0,001	2.000	2.184
Mustafa Baő	2	0,001	2.000	2.184
Toplam	3.000	100,00	3.000.000	3.276.319

b) Emisyon Primi 30.09.2004 itibariyle kayıtlı ve düzeltilmiş değeri:

Kayıtlı değeri (tarihi değer):	160.000 TL
Düzeltilmiş değeri:	164.223 TL

c) Yedek Akçelerin 30.09.2004 itibariyle kayıtlı ve düzeltilmiş değeri:

Kayıtlı değeri (tarihi değer):	5.690 TL
Düzeltilmiş değeri:	6.220 TL

d) Olağanüstü yedeklerin 30.09.2004 itibariyle kayıtlı ve düzeltilmiş değeri:

Kayıtlı değeri (tarihi değer):	49.201 TL
Düzeltilmiş değeri:	53.785 TL

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

	Devreden	30.09.2004 Hesaplanan Enf Farkı	30.09.2004 Bakiyesi
Sermaye	240.997	35.322	276.319
Emisyon Primi	2.452	1.771	4.223
Yasal Yedekler	-60	590	530
Olağanüstü Yedekler	4.526	57	4.583
Toplam	247.915	37.740	285.655

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:

- a) Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 1.480 TL (1.413 TL tarihi değerli)
- b) Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti : ---
- c) Cari dönemde ortaya çıkan yeniden değerlendirme artışları : -----
- Varlık Maliyetlerindeki Artış (+) -----
- Birikmiş Amortismanlardaki Artış (-) -----
- d) Yapılmakta olan yatırımların tutarı : Yoktur.

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

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

Şirketin 30.09.2004 tarihi itibariyle Info Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki cari hesap bakiyesi olan 8.580 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:

- a) 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 katsayısı kullanılarak yapılmıştır.

Mali tabloların hazırlanmasında kullanılan endeks ve düzeltme katsayıları aşağıda belirtilmiştir:

<u>Dönem</u>	<u>Eşya Fiyatları Genel Endeksi</u>	<u>Eşya Fiyatları Eylül -04 Endeksi</u>	<u>Düzeltilme Katsayısı</u>
Eyl.03	7,173.30	8,069.70	1.1250
Eki.03	7,213.40	8,069.70	1.1187
Kas.03	7,336.20	8,069.70	1.1000
Ara.03	7,382.10	8,069.70	1.0931
Oca.04	7,576.50	8,069.70	1.0651
Şub.04	7,700.60	8,069.70	1.0479
Mar.04	7,862.20	8,069.70	1.0264
Nis.04	8,070.50	8,069.70	0.9999
May.04	8,067.80	8,069.70	1.0002
Haz.04	7,982.70	8,069.70	1.0109
Tem.04	7,861.60	8,069.70	1.0265
Ağu.04	7,923.50	8,069.70	1.0185
Eyl.04	8,069.70	8,069.70	1.0000

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

c) Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar: Şirket tarafından iktisap edilen maddi ve maddi olmayan duran varlıklar 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.

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

- e) Gelir ve Giderler : Gelir ve giderler tahakkuk esası uygulanarak muhasebeleştirildiklerinden gelir ve giderin 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 amortismana 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.
- h) Şirket 'Yatırım Ortaklığı Şirketi' olduğu için Kurumlar Vergisinden müstesnadır. Bu nedenle mali tablolarda vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

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

Yoktur.

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

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

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

16) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:

Aktif değerler üzerindeki sigorta tutarı 97,327 TL (65,000 USD)

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 :

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

**Maliyet
Birim
Mali Tablo
BirimDeğeri
Maliyet
Değeri TL
Mali Tablo
Değeri TL**

ALARKO HOLDING
36,500
35,529
109,500
106,587

ALCATEL TELETAS
12,100
12,182
121,000
121,820

ALCATEL TELETAS
12,200
11,947
61,000
59,735

AYGAZ
3,550
3,532
71,000
70,640

AYGAZ
3,600
3,532
72,000
70,640

DENIZBANK
2,875
2,875
25,087
25,087

EREGLI DEMİR CELİK
5,600
5,553
56,000
55,530

EREGLI DEMİR CELİK
5,650
5,553

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

56,500
55,530

EREGLI DEMİR CELİK
5,700
5,553
57,000
55,530

GİMA
1,430
1,438
71,500
71,900

IHLAS HOLDİNG
1,240
1,240
62,000
62,000

IHLAS HOLDİNG
1,260
1,248
126,000
124,800

IHLAS HOLDİNG
1,270
1,248
63,500
62,400

KLİMASAN
3,053
3,151
91,602
94,530

T.SİSE CAM
3,350
3,316
33,500
33,160

T.SİSE CAM
3,375
3,316
67,500
66,320

TAT KONSERVECİLİK
2,465
2,467

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

49,291
49,340

TRAKYA CAM
3,875
3,855
77,500
77,100

YAZICILAR
24,087
24,472
28,856
29,317

1,300,336
1,291,967

Sabit Getirili Menkul Kıymetler

**Tanım
NOMDEG
Maliyet
Değerleme
Mizan
Değeri TL
Mali Tablo
Değeri TL**

TRT220206T14
500,000
357,935
7,785

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

365,720
365,500

TRT220206T14

500,000
365,245
475
365,720
365,500

1,000,000

723,180

8,260

731,440

731,000

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 bakiyesi 262.410 TL olup Borsadan hisse senedi satışı nedeniyle oluşan alacak hesabıdır.

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

Diğer Kısa Vadeli Alacaklar hesabının toplam tutarı 3,571 TL olup 575 TL'si personelden alacak tutarı; 2,996 Verilen Sipariş Avansıdır.

Diğer Kısa Vadeli Borçlar Hesabının toplam tutarı 681.979 TL olup, tamamı Borsadan hisse senedi alıőı nedeniyle oluşan borç karőılıđıdır.

- 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 őüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: 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 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.
- 32) Kategorileri itibariyle yıl içinde çalıőan 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 oluőturan menkul kıymetlerin toplam nominal tutarları: Yoktur.

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

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 : 447.924 TL
Hazine Bonosu ve devlet tahvili : 1.000.000 TL

GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

1) Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları : 11.010 TL

a) Amortisman Gideri 5.453 TL
aa) Normal Amortisman Giderleri: 5.453 TL

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

bb) Yeniden Değerlemeden		
Doğan Amortisman Giderleri:	--TL	
b) İtfa ve Tükenme Payları:		5.557 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 15.930 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 33.455 TL' dir. (Tarihi Maliyetli değeri 32.767 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 amortismana 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 :

Şirketin faaliyet konusu gereği mali tablolarda stok yoktur.

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

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

10- İşletmenin varsa satıőlarıyla ilgili teővik 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 koőuluyla, 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 gerçekteőirdiėi mal ve hizmet üretim miktarlarındaki deėiőmeler : Yoktur

İNFÖ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
DENETİM KOMİTESİ KARARI

Karar Sıra No: 5
Karar Tarihi : 27.10.2004
Hazirun : Nil ALP – Mustafa BAŐ

KARARIN METNİ

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

- Őirketimizce tarafından hazırlanan 01/01/2004-30/09/2004 dönemine ait mali tablolar; dipnotlar tarafımızca incelenmiőtir.
- Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde rapor, önemli konularda gerçekte aykırı bir açıklama ya da açıklamamız tarihi itibarıyla yanıtıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemektedir.
- Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde raporun ilişkin olduğu dönem itibarıyla , mali tablolar ve rapordaki diğer mali konulardaki bilgiler, őirketimizin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçekte doğru biçimde yansıtmaktadır.

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

Saygılarımızla,

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

Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri

Nil ALP

**Denetimden Sorumlu
Komite Üyesi**

Mustafa BAŐ

**Denetimden Sorumlu
Komite Üyesi**
