

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ő. ("Şirket"), 22.09.2003 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 25.09.2003 tarih, 5893 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuŐtur.

Şirket'in Ana Faaliyet Alanları

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir. Ana faaliyeti sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyün yönetilmesidir.

31 Mart 2008 tarihi itibariyle çalışan sayısı 3'kiŐidir.

Şirket'in merkez adresi : Büyükdere Cad. No: 20 Levent – İstanbul olup, herhangi bir Őubesi bulunmamaktadır.

Şirket'in 4.500.000 YTL olan sermayesinin %99,07' i İMKB' de işlem görmektedir. BeŐ kiŐiden oluşan yönetim kurulu, yönetim kurulu üyesi seçme hakkına sahip A grubu hisseler İfo Yatırım A.Ő.'ye ait bulunmaktadır.

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri ve görev dağılımı:

Yönetim Kurulu Başkanı	Vural Ergül
Yönetim Kurulu Üyesi	Cengiz Akdere
Yönetim Kurulu Üyesi	Serap Demiral
Yönetim Kurulu Üyesi	AyŐe Aytemiz
Yönetim Kurulu Üyesi	Onur Kavgacı

Şirket'in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı, bulunmamaktadır.

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 06 Haziran 2008 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıŐtır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 01.01.2008 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal raporlardan itibaren geçerli olmak üzere, Seri: XI, No:29 “Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile, işletmelerin Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (UMS/UFRS) uygulamalarını zorunlu kılmıŐtır. Bu doğrultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları - Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)’nin esas alınacağı hükme bağlanmıŐtır.

Şirket’in finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçiŐ dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS’ ye ve SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı Kararı uyarınca ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuŐtur.

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır

UMS/UFRS’ ve Göre Finansal Tabloların İlk Kez Düzenlenmesi ve KarşılaŐtırılmalı Bilgiler

Seri:XI, No:29 Tebliği’nin ilk uygulama yılında, Şirket UMS/UFRS’yi ilk kez uyguladığından, UFRS 1 uyarınca Şirket’in tüm finansal tablolarının en az bir önceki yıllla karşılaŐtırılmalı olarak sunulması gerekmektedir. Bu amaçla, UFRS 1 uyarınca önceki hesap döneminin açılış bilançosu 01.01.2007 tarihi esas alınarak düzenlenmiŐtir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaŐtırılmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıŐtır.

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almıŐ olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK mevzuatına uygun finansal tablo hazırlayan Şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiŐtir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmıŐ 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıŐtır.

NetleŐtirme / Mahsup

Finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler UMS/UFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dışında birbirinden mahsup edilmemiŐtir. Gelir ve gider kalemleri de ancak UMS/UFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmiş, aksi halde mahsup edilmemiŐtir

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)****Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRSYK 11, "UFRS 2 – Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler"
- UFRSYK 12, "Hisse İmtiyaz Anlaşmaları",
- UFRSYK 14, "UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri",

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki standartlar ve yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

- UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri" 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri" 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları" 1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik. 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri"
- UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar"
- UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 1, "Mali Tabloların Sunumu"
- UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŖ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AIT DİPNOTLAR**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŖKİN ESASLAR (devamı)****B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Ŗirketin finansal durumu, performansı veya nakit akıŖları üzerindeki iŖlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir Ŗekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıŖtır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörölmektedir.

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar

UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklik; bir varlık veya yabancı kaynağın defter değerinin veya bunların cari durumunun saptanmasından ve gelecekte beklenen fayda ve yükümlölüklerinin değerlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının değişimi nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri içerir. Yine UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yeni bir bilgiden veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

UMS/UFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçölmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. Eğer finansal tablolar, önemli bir hata veya iŖletmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akıŖlarını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmıŖ ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun değildir. UMS/UFRS kapsamında cari dönemde yapılan hatalar finansal tablolar onaylanmadan önce saptanırsa cari dönemde düzeltilmelidir. Ancak bazı durumlarda hatalar, sonraki dönemlerde fark edilebilir ve bu durumda UMS/UFRS kapsamında geçmiŖe yönelik hatalar karşılaŖtırılmalı bilgilerde izleyen dönemlere iliŖkin finansal tablolarda düzeltilir.

Ŗirketin iliŖikte sunulan finansal tablolarda muhasebe tahminlerinde bir değişiklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

UMS/UFRS kapsamında muhasebe politikaları; finansal tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında iŖletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamalardır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

UMS/UFRS kapsamında nakit, iŖletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlölükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır. (Not 3)

Vadeli İŖlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İŖlemleri

VOB piyasasında iŖlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan iŖlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler” de raporlanmıştır. Açık olan iŖlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları ve teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleŖtirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir. (Not 3)

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŖ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŖKİN ESASLAR (devamı)****D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Finansal Yatırımlar**

UMS/UFRS kapsamında finansal varlıklar, Ŗirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Ŗirket'in bilançosunda ve aktif tarafta yer alır.

Sınıflandırma

Yatırım amacıyla tutulan ve UMS 32 ve UMS 39'da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iŖtirak ve iŖ ortaklıkları dışındakileri kapsar. Bu finansal varlıklar Ŗirketin kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır. Bu finansal varlıklardan, vadesine 1 yıldan kısa bir süre kalanlarla, 1 yıl içinde elden çıkarılması öngörülenler "kısa vadeli finansal yatırımlar" da; vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalanlarla, 1 yıldan uzun bir süre elde tutulması düşünülenler ise "uzun vadeli finansal yatırımlar" da raporlanmıştır. Bu kapsamda, vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalmıŖ olmakla birlikte, 1 yıl içinde elden çıkarılması düşünülen finansal varlıklar kısa vadeli olarak sınıflandırılmışlardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, (alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak kayda alınan finansal varlıklar) kısa vadeli olarak kar amacıyla elde tutulan finansal varlıkları içermektedir. Korunma amaçlı olarak sınıflanamayacak türev araçları, alım-satım amaçlı finansal varlıklar içerisinde sınıflanır.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koŖulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan finansal araçlardan oluşmaktadır.

Kredi ve alacaklar, türev araçlar haricinde aktif bir piyasada iŖlem görmeyen sabit veya belirlenebilir ödemeleri olan finansal varlıkları ifade eder. Kredi ve alacaklar iŖletmenin satma amaçlı elde tuttuğu, satılmaya hazır finansal varlık olarak belirlediği, ilk yatırım anında kredi riski haricindeki nedenlerle geri kazanılabilir tutarın yatırım tutarından önemli ölçüde düşük olduğu finansal varlıkları kapsamaz.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

İlk kayda alma ve sonraki ölçümler

Finansal varlıklar, ilk kayda alma sırasında gerçeğe uygun değeri ile kayda alınır. Ancak gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlıkların ilk kayda alma sırasında, sözkonusu finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen iŖlem maliyetleri gerçeğe uygun değere eklenir. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlenmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda , gerçeğe uygun değer 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda ise gerçekleşen en yakın zamanlı iŖlemin fiyatını ifade etmektedir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Finansal Yatırımlar (devamı)**

Şirketin alım - satım amaçlı finansal araçları işlem tarihi esasına göre, satılmaya hazır finansal varlıkları ise bu varlıkların satın alma taahhütünün gerçekleştiği tarihte kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.(Not 4) Bu tarihten itibaren bu alım-satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler gelir tablosunda; satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler ise, kalıcı bir değer düşüklüğü söz konusu değil ise, özsermaye içerisinde raporlanırlar. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar , Şirket' e transfer oldukları gün kayda alınırlar; izleyen dönemlerde iskonto edilmiş maliyet bedellerindeki değişim anapara ödemeleri düşüldükten sonra gelir tablosunda raporlanırlar.

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bu grupta raporlanan alacaklar ve borçlar Şirketin portföy işletmeciliği esas faaliyeti çerçevesindeki takas alacaklarını ve borçlarını ifade etmektedir. Şirket'in ticari alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iç verim değerü üzerinden gösterilmişlerdir. (Not 5)

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır. Bu alacak ve borçların, ilişkili taraflardan olan kısmı, ilişkili taraf işlemleri dipnotunda açıklanmaktadır. (Not 18)

Şirketin ticari alacakları, Őüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda Őüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır (Not 5)

Diğer Alacaklar ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin, verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, diğer çeşitli alacaklar, Őüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemde gösterilir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar. (Not 6)

Diğer Varlık ve Yükümlülükler***Diğer Dönen/Duran Varlık***

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, peşin ödenen vergiler ve fonlar, sipariş avansları, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır (Not 11)

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AIT DİPNOTLAR

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Diğer Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Gelecek aylara ait (ertelenmiş) gelirler ve diğer gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır (Not 11)

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirketin kullanılan araçlardan kaynaklanan riskleri, kredi riski, piyasa riski, nakit akışları riskinden oluşmaktadır. (Not 19)

Kredi riski

Şirket'in tahsilat riskini oluşturan alacakları bulunmamaktadır.

Piyasa riski

Piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskini yansıtan risklere ilişkin Şirket politikaları aşağıda açıklanmaktadır.

Yabancı para riski

Şirket, faaliyetleri çerçevesinde çeşitli para birimlerinin değerlerinin değişimlerine bağlı olarak kur dalgalanmalarına maruz kalacak olası işlemler yapmamaktadır.

Faiz oranı riski

Şirketin faiz içeren finansal araçlar olan, alım satım amaçlı finansal araçlardan kaynaklanan riskleri bulunmaktadır. Mevcut piyasa faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenen finansal araçlar Şirket yönetimi tarafından günlük piyasa takipleri sonucunda alınıp satılmak suretiyle yönetilmektedir.

Fiyat Riski

Meydana gelen değişimin ilgili finansal aracın kendisinden veya ihraç edenden ya da piyasada işlem gören benzeri finansal araçların tamamını etkileyen faktörlerden kaynaklanıp kaynaklanmadığına bakılmaksızın, piyasa fiyatlarında oluşan değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında faiz oranı ve yabancı para risklerinden kaynaklananlar dışında dalgalanma olması riski fiyat riski olarak tanımlanmaktadır. Şirket faaliyetleri ve portföy oluşturma politikası gereği fiyat riski içeren finansal araçlara sahip bulundurmaktadır. Fiyat riski içeren finansal araçlar, Şirket yönetimi tarafından günlük piyasa takipleri sonucunda alınıp satılmak suretiyle yönetilmektedir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)****Nakit akışları riski**

Şirket, genellikle kısa vadeli finansal araçlarını nakite çevirerek; alım satım amaçlı finansal varlıklarını elden çıkararak fon yaratmaktadır. Bu araçlardan elde edilen tutarlar gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlarda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Şirketin, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortisman tabi varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Makine ve teçhizat	5
Demirbaşlar	4-5

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır. (Not 7)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirketin maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 5 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. (Not 8)

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŖ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AIT DİPNOTLAR**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŖKİN ESASLAR (devamı)****D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Ŗirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet değerinden birikmiŖ amortismanlar ve itfa payları düşölerek bulunan defter değerine iliŖkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını analize tabi tutmaktadır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. İliŖikteki finansal tablolarda, değer düşüklüğüne konu varlık bulunmamaktadır.

Borçlanma Maliyetleri

Ŗirketin borçlanma maliyetleri, oluŖtukları dönemde gider olarak raporlanmaktadır.

Hisse BaŖına Kazanç- Sürdürölün Faaliyetlerden Hisse BaŖına Kazanç

Hisse baŖına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürölün faaliyetlerden hisse baŖına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürölün faaliyetlerden dönem kar/zararının Ŗirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse baŖına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır. (Not 17)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Ŗirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapılıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibariyle ilgili olayların var olduğuna iliŖkin kanıtları gösteren koŖulların bulunduğu durumlar,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Ŗirketin iliŖikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmiŖtır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiŖti.(Not 21)

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŖ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AIT DİPNOTLAR**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŖKİN ESASLAR (devamı)****D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler***Karşılıklar*

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

Koşullu Yükümlülükler

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü, yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Şirket ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

Koşullu Varlıklar

Şirkette geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişı kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır.

İlişkili Taraflar

Şirketin ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Konuları gereği ayrı kalemlerde takip edilen alacak ve borçların, ilişkili taraflarla ilgili olanlarının yanı sıra, ilişkili taraflarla dönem içinde gerçekleştirilen işlemler ve kilit yönetici personele sağlanan faydalar kategorileri itibarıyla dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır.(Not 18)

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmekte ve raporlamaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmektedir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” kalemine dahil edilmektedir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ticari işlem tarihli muhasebeleştirme modeline göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Ters repo alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan finansal varlıklar (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kaydedilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içinde raporlanır. (Not 13)

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır. (Not 16)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilmektedir.

Bilançoda raporlanan kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlara ilişkin kısmın düşülmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade etmektedir. (Not 10)

Nakit Akımının Raporlanması

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

Finansal tabloların UMS/UFRS’ ye göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kasa	2.593	646
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	763	954
Ters Repo Alacakları	1.928.806	1.896.885
Vob Sözleşmelerinden Teminatlar	362.141	373.919
Toplam	2.294.303	2.272.404

Ters repo alacakları:

	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>31.03.2008</u> <u>Tutarı</u>	<u>31.12.2007</u> <u>Tutarı</u>
Ters Repo	1.500.000	15,40	1.500.632	1.500.703
Ters Repo	428.000	14,80	428.174	396.182
Toplam	1.928.000		1.928.806	1.896.885

4. FİNANSAL YATIRIMLAR**Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
<u>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>		
Hisse Senetleri	1.563.601	1.612.068
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	-	680.750
Toplamı	1.563.601	2.292.818

31.03.2008 tarihi itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

<u>Alım - Satım Amaçlı Finansal</u> <u>Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun</u> <u>Değeri</u>
Hisse Senedi	2.043.604	1.558.453	1.563.601
	2.043.604	1.558.453	1.563.601

31.12.2007 tarihi itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

<u>Alım - Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun</u> <u>Değeri</u>
Hisse Senedi	1.763.973	1.613.019	1.612.068
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	700.000	680.230	680.750
	2.463.973	2.293.249	2.292.818

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR****Ticari Borçlar**

Satıcılar		5.618		6.405
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (*)	5.618		6.405	
Diğer Ticari Borçlar			-	481
- İlişkili Taraflara Diğer Ticari Borçlar (*)	-			
Toplam		5.618		6.886

(*) (Dipnot 18)

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

		<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Personelden Alacaklar		2.500	1.550
Toplam		2.500	1.550

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>01.01.2008</u>			<u>31.03.2008</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Demirbaşlar	38.054	-	-	38.054
Toplam	38.054	-	-	38.054

Birikmiş Amortismanlar (-)

Demirbaşlar	37.644	89	-	37.733
Toplam	37.644	89	-	37.733

Maddi Duran Varlıklar, net

410

321

	<u>01.01.2007</u>			<u>31.12.2007</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Demirbaşlar	38.054	-	-	38.054
Toplam	38.054	-	-	38.054

Birikmiş Amortismanlar (-)

Demirbaşlar	30.034	7.610	-	37.644
Toplam	30.034	7.610	-	37.644
Maddi Duran Varlıklar, net	8.020			410

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (net)**

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	18.617	18.617
Haklar	9.471	9.471
Toplam	28.088	28.088
<u>İtfa ve Tükenme Payları (-)</u>		
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	(18.617)	(18.617)
Haklar	(7.141)	(7.087)
Toplam	(25.758)	(25.704)
Net Değer	2.330	2.384

31.03.2008 tarihi itibariyle cari dönem itfa ve tükenme payı 54 YTL'dir.

9. KARŞILIKLAR,KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Karşılıklar</u>	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Vergi İncelemesi Karşılığı (*)	45.730	-
Toplam	45.730	-

(*) Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığınca, Şirketin 2006 ve 2007 dönemi faaliyetleri Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden incelemeye alınmıŐ olup, İnceleme sonucu eksik ayrılan 45.730 YTL tutar için ayrılan karŐılıktır.(Not 22)

10. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI**Kıdem Tazminatı Karşılığı**

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.706	3.311

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaŐ üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.087,92 YTL tavanına tabidir. (31.12.2007: 2.030,19 YTL)

31 Mart 2008 tarihi itibari ile kıdem tazminatı yükümlölükleri, yıllık %5,71 (2007: 5,71) reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir. 31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlölüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıŐtır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**10. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI (devamı)****Kıdem Tazminatı Karşılığı (devamı)**

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
1 Ocak itibariyle toplam	3.311	2.656
Dönem içinde ayrılan karşılık	395	1.897
Dönem içinde ödenen	-	(1.242)
31 Mart.2008 tarihi itibari ile toplam	<u>3.706</u>	<u>3.311</u>

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	149.150	150.719
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	2.140	-
Toplam	<u>151.290</u>	<u>150.719</u>

12. ÖZKAYNAKLAR**Ödenmiş Sermaye**

Adı Soyadı (Ünvanı)	<u>31.03.2008</u>			<u>31.12.2007</u>		
	Pay Tutarı YTL	%Pay Oranı	Hisse Adedi	Pay Tutarı YTL	%Pay Oranı	Hisse Adedi
Halka Açık Olan Kısım	4.458.000	99,070	4.458.000	4.458.000	99,070	4.458.000
Info Yatırım A.Ş.	30.000	0,670	30.000	30.000	0,670	30.000
Gülay Alp	3.000	0,065	3.000	3.000	0,065	3.000
Nil Alp	3.000	0,065	3.000	3.000	0,065	3.000
Arzu Alp	3.000	0,065	3.000	3.000	0,065	3.000
Mustafa Baş	3.000	0,065	3.000	3.000	0,065	3.000
Toplam	<u>4.500.000</u>	<u>100,00</u>	<u>4.500.000</u>	<u>4.500.000</u>	<u>100,00</u>	<u>4.500.000</u>

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**12. ÖZKAYNAKLAR (devamı)****Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

Yasal Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Şirket'in yasal kayıtlarına göre :

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	5.690	5.690

Hisse Senedi İhraç Primleri:

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Hisse Senetleri İhraç Primleri	171.022	171.022
Toplam	<u>171.022</u>	<u>171.022</u>

Sermaye Düzeltme Farkları

Finansal tablolarda tüm özkaynak kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmek zorundadır. UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar ise ilgili bulunduğu kalemlerle ilişkilendirilir. İlişik finansal tablolarda sermaye düzeltme farklarının tamamı ödenmiş sermayeden kaynaklanan sermaye düzeltmesi farklarından oluşmaktadır.

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Sermaye Düzeltme Farkları	417.932	417.932

Geçmiş Yıllar Kar/Zararları (*)

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Olağanüstü Yedekler	37.594	37.594
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(723.588)	(1.033.893)
Toplam	<u>(685.994)</u>	<u>(996.299)</u>

UMS /UFRS çerçevesinde yapılan değerlendirme sonucu, özkaynak kalemlerinde düzeltme gerektirecek herhangi bir farklılık ortaya çıkmamıştır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**13. SATIŐLAR VE SATIŐLARIN MALİYETİ**

Satış Gelirleri (net)	01.01-31.03.2008	01.01-31.03.2007
Devlet Tahvili	2.036.980	13.261.327
Hisse Senetleri	27.932.527	17.928.014
Ters Repolar	134.006.434	123.799.140
Toplam	163.975.941	154.988.481

Satıőların Maliyeti (-)	01.01-31.03.2008	01.01-31.03.2007
Devlet Tahvili	(2.025.620)	(13.230.444)
Hisse Senetleri	(28.538.162)	(17.890.787)
Ters Repolar	(133.926.000)	(123.715.000)
Satıőların Maliyeti (-)	(164.489.782)	(154.836.231)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (net)

	01.01-31.03.2008	01.01-31.03.2007
Faiz Gelirleri	15.222	11.795
Hisse Senedi Gerçekleşmemiş Değer Artıőları / (Azalışları), (Net)	(166.152)	(40.317)
Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artıőları / (Azalışları), (Net)	(885)	(496)
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artıőları / (Azalışları), (Net)	-	(10.424)
Hisse Senedi Gerçekleşmemiş Değer Artıőları / (Azalışları), (Net)	101.306	76.227
Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artıőları / (Azalışları), (Net)	806	3.446
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artıőları / (Azalışları), (Net)	2.270	-
Ödünc Piyasa Satış Komisyonu	-	1.655
Toplam	(47.433)	41.886
BRÜT KAR / ZARAR	(561.274)	194.136

(*). Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No:27 Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'inin 5 inci maddesi uyarınca, "Yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançları (menkul kıymet değer artıőları) dikkate alınmaz."

14. ARAŐTIRMA VE GELİŐTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01-31.03.2008	01.01-31.03.2007
Genel Yönetim Giderleri	190.665	127.346
	190.665	127.346

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER****Genel Yönetim Giderleri (-)**

	<u>01.01-31.03.2008</u>	<u>01.01-31.03.2007</u>
Personel Giderleri	20.688	20.293
Denetçi Ücretleri (TTK)	355	355
Kira ve Apartman Gideri	3.540	3.540
Tescil Masrafları	1.872	2.028
Denetim ve Müşavirlik Giderleri	6.925	6.372
Yemek Giderleri	512	1.047
Dava, İcra ve Noter Giderleri	291	304
Vergi, Resim ve Harçlar	14.059	12.431
Genel Hizmet Gideri	5.310	5.310
Bilgi İşlem Giderleri	3.322	3.409
Seyahat Giderleri	395	747
MKK ve Abonelik Giderleri	1.125	1.688
Amortisman ve Tükenme Payları	143	3.196
Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri	395	75
Komisyon Giderleri	84.104	66.048
Kanunen Kabul Edilmeyen Gider	1.785	-
Dava Karşılığı	45.730	-
Diğer	114	503
Toplam	<u>190.665</u>	<u>127.346</u>

16. VERĐİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**Dönem Vergi Gelir / (Gideri)**

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır. (2007: Bulunmamaktadır.)

Ancak, Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanacak olan Geçici 67. maddenin 8. bendine göre; Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur. Bu defa 23.07.2006 tarihinde yayınlanan 2006/10731 sayılı karamame ile yatırım fon ve ortaklıkları bünyesindeki stopaj oranı 01.10.2006 tarihinden geçerli olmak üzere "0" olarak belirlenmiştir.

Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)

Bulunmamaktadır. (2007: Bulunmamaktadır.)

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**17. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse ve seyreltme etkisi olan potansiyel hisse senedi bulunmamaktadır.

	<u>01.01-31.03.2008</u>	<u>01.01-31.03.2007</u>
Dönem Karı / (Zararı)	(751.939)	66.790
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	4.500.000	4.500.000
Hisse başına düşen kar / (zarar)	(0,017)	0,015.
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına düşen kar / (zarar)	(0,017)	0,015

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**İlişkili Taraplara Borçlar:**

	<u>31.03.2008</u>		<u>31.12.2007</u>	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Satıcılar				
İnfo Yatırım A.Ş.	5.618	-	6.405	-
- Portföy Yönetim Bedeli	5.618	-	6.405	-
<u>Diğer Ticari Borçlar</u>				
İnfo Yatırım A.Ş.	-	-	481	-
- Takas Borçları	-	-	481	-
Toplam	5.618	-	6.886	-

İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
İnfo Yatırım A.Ş.		
-Komisyon Bedeli	65.670	218.158
-Genel Hizmet Gideri	5.310	19.470
-Portföy Yönetim Bedeli	18.186	78.706
Toplam	89.166	316.334

Kira Giderleri

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
-Can Danışmanlık Gayrimenkul İnşaat Turizm Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	3.540	14.160
-İnfo Yatırım A.Ş.	-	8.000
Toplam	3.540	22.160

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŖ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**18. İLİŖKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

<u>Üst Yöneticilere Sağlanan Faydalar</u>	<u>31.03.2008</u>	<u>31.03.2007</u>
Ücretler	8.374	6.279
Toplam	8.374	6.279

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Kredi riski**

Ŗirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

Piyasa Riski**Yabancı para riski:**

Ŗirket yabancı para, borç ve varlıklara sahip değildir..

Fiyat riski

Ŗirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Ŗirket'in hesapladığı analizlere göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Ŗirket'in net dönem karı/zararında 31 Mart 2008 tarihi itibariyle 78.180 YTL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2007: 61.708 YTL artış/azalış).

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Ŗirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Ŗirketin faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir.

Ŗirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı sabit faiz oranlı kamu borçlanma senetleri sabit faizli olduklarından faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2008 tarihi itibariyle Ŗirket'in hesapladığı analizlere göre YTL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla

700.000 YTL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değerinde ve Ŗirket'in net dönem karı/zararında 31 Mart 2008 tarihi itibariyle 2.593 YTL azalış veya 2.627 YTL artış oluşmaktadır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Nakit Akışları Riski**

Aktif ve pasif kalemlerin yeniden fiyatlandırma dönemine kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2008</u>				Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.290.947	-	-	-	3.356 1.563.60	2.294.303
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	1	1.563.601
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-	-	2.500	2.500
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	-	-
Maddi duran varlıklar , net	-	-	-	-	321	321
Maddi olmayan duran varlıklar , net	-	-	-	-	2.330	2.330
Ertelenmiş vergi alacağı	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	2.290.947	-	-	-	1.572.108	3.863.055
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	5.618	5.618
Borç KarŐılıkları	-	-	-	-	45.730	45.730
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	151.290	151.290
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	3.706	3.706
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğu	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	206.344	206.344
Net Nakit Akışları pozisyonu	2.290.947	-	-	-	1.365.764	3.656.711

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Nakit Akışları Riski (devamı)**

	<u>31.12.200</u>					
	<u>1 aya</u>	<u>3 aya</u>	<u>3 ay -</u>	<u>1 yıl -</u>		
	<u>kadar</u>	<u>kadar</u>	<u>1 yıl arası</u>	<u>5 yıl arası</u>	<u>Vadesiz</u>	<u>Toplam</u>
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.896.885	-	-	-	1.600	1.898.485
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	2.292.818	2.292.818
Ticari alacaklar (net)	-	-	-	-	373.919	373.919
Diğer alacaklar (net)	-	-	-	-	1.550	1.550
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	-	-
Maddi duran varlıklar , (net)	-	-	-	-	410	410
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	-	-	-	-	2.384	2.384
Ertelenmiş vergi alacağı	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	1.896.885	-	-	-	2.672.681	4.569.566
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	6.886	6886
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	150.719	150.719
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	3.311	3.311
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	160.916	160.916
Net Nakit Akışları pozisyonu	1.896.885				2.511.765	4.408.650

20. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket türev finansal araçlara (vadeli işlem anlaşmaları) sahip değildir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.03.2008

Bulunmamaktadır.

31.12.2007

- 01.01.2008 – 30.06.2008 tarihleri arasında uygulanacak kıdem tazminat tavanı 2.087,92 YTL ‘ dir.

- Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığınca, Şirketin 2003, 2004, 2005, 2006 ve 2007 dönemi faaliyetleri Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden incelemeye başlanmıŐtır. Raporumuzun hazırlandığı tarih itibarıyla inceleme devam etmektedir

**22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŐILABİLİR OLMASI AÇISINDAN
AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

- Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığınca, Şirketin 2006 ve 2007 dönemi faaliyetleri Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden incelemeye alınmıŐ olup, raporumuzun hazırlandığı tarih itibarıyla inceleme tamamlanmıŐtır.İnceleme sonucu 188.224 YTL ödenmesi gereken tutar hakkında mutabakat sađlanmıŐtır. 142.494 YTL ‘lık tutar Şirket tarafından daha önce karşılık ayrılmış olup, eksik kalan 45.730 YTL tutar için ekli finansal tablolarda karşılık ayrılmıŐtır.