

**İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
2005 YILI FAALİYET RAPORU**

I- GİRİŞ

1. Raporun dönemi: 01/01/2005 - 31/12/2005

2. Ortaklığın ünvanı: İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

3. Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerin süreleri:

11.03.2005 tarihli Genel Kurul toplantısında yeni yönetim kurulu üyeliklerine 1 yıllığına Gülay Alp, Nil Alp ve Mustafa Baş' ın seçilmesine karar vermiş, şirket Yönetim Kurulu ise 14.03.2005 tarihli ve 6 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Gülay Alp, Yönetim Kurulu Üyeliklerine Nil Alp ve Mustafa Baş' ın atanmasına karar vermiştir.

GÖREVİ	ADI SOYADI	SÜRESİ
Yönetim Kurulu Başkanı	Gülay ALP	27.12.2004-İlk Genel Kurula Kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Nil ALP	27.12.2004-İlk Genel Kurula Kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Mustafa BAŞ	27.12.2004-İlk Genel Kurula Kadar
Yönetim Kurulu Başkanı	Gülay ALP	11.03.2005 -İlk Genel Kurula Kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Nil ALP	11.03.2005- İlk Genel Kurula Kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Mustafa BAŞ	11.03.2005- İlk Genel Kurula Kadar

Yetki sınırları : Şirket Ana Sözleşmesinde yer alan hükümler, TTK 312-346 arasındaki maddeler ile Sermaye Piyasası Kanununda yer alan ilgili hükümlerle sınırlıdır.

Denetçi :

11.03.2005 tarihli olağan genel kurul toplantısında denetçiliğe Vural ERGÜL seçilmiştir.

GÖREVİ	ADI SOYADI	SÜRESİ
Denetçi	Vural ERGÜL	27.12.2004-11.03.2005
Denetçi	Vural ERGÜL	11.03.2005-İlk Genel Kurula Kadar

Yetki sınırları : Türk Ticaret Kanunu'nun 347-359. maddelerinde belirtilmiştir.

4. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu:

Dönem içinde esas sözleşme değişikliği olmamıştır.

5. Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Kârı ve Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler:

Şirketin 31/12/2005 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 5 Milyon YTL) , çıkarılmış sermayesi ise 5 Milyon YTL'dir. Şirket 02-03 Mayıs.2005 tarihinde gerçekleştirdiği halka arzla ödenmiş sermayesini 2.500.000 YTL'den 5.000.000 YTL'ye çıkarmıştır.

Ortaklığımız 2004 yılı içerisinde kurularak faaliyete geçmiştir. 02-03 Mayıs 2005 tarihinde halka açılmıştır.

Ortak sayısı:

Şirket, ödenmiş sermayesi 5 Milyon YTL olup, tamamı nakden ödenmiştir. Hisse senetlerinin 25.000.-YTL'lik kısmı (A) grubu ve nama yazılı, 4.975.000.-YTL'lik kısmı ise (B) grubu ve hamiline yazılıdır.

Şirketimizin sermayesinin % 99.40'i halka açıktır. Ortak sayımız tam olarak bilinmemektedir.

Hisse senetleri fiyatlarının yıl içerisinde gösterdiği gelişme:

Şirketimiz 02-03.Mayıs 2005 tarihinde 1.12.-YTL ortalama fiyatla halka arz edilmiş, ve yıl içinde (halka arz fiyatına göre %30 artış göstererek) 1,45 YTL'yi görmüş ve yılı halka arz fiyatına göre %8,03 getiri göstererek 1,21 YTL'den kapamıştır.

Son üç yılda dağıtılan temettü oranları:

2005 yılında ve son 3 yılda temettü dağıtılmamıştır. Şirket ana sözleşmesinin 33 ve 34. maddelerindeki esaslara ve Genel Kurul'da alınacak kararlara göre kâr payı ödenmektedir.

Sermayenin ortaklar arasında dağılımı:

Şirketin 31/12/2005 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 5 Milyon YTL), çıkarılmış sermayesi ise 5 Milyon YTL'dir. Şirket 02-03 Mayıs.2005 tarihinde gerçekleştirdiği halka arzla ödenmiş sermayesini 2.500.000 YTL'den 5.000.000 YTL'ye çıkarmıştır. Şirket ana sözleşmesinin 33 ve 34. maddelerindeki esaslara ve Genel Kurul'da alınacak kararlara göre kâr payı ödenmektedir.

Şirketin en son durum itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı(YTL)	Pay%
1-	İNFO YATIRIM AŞ	25.000.	%0,50
2-	HALKA AÇIK	4.970.000	%99,40
3-	GÜLAY ALP	4.250.	%0,08
4-	NİL ALP	250.	%0,00
5-	ARZU ALP	250.	%0,00
6-	MUSTAFA BAŞ	250.	%0,00
Toplam		5.000.000	%100

Ortaklığın iştirakleri:

Şirketin iştirak tanımı kapsamına girecek türden iştiraki yoktur.

6. Varsa, çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kâr ve zarar ortaklığı belgesi, finansman bonusu, kâra iştirakli tahvil, hisse senetleri ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları:

Dönem içinde çıkarılmış menkul kıymet yoktur. Şirket 02-03 Mayıs.2005 tarihinde gerçekleştirdiği halka arzla ödenmiş sermayesini 2.500.000 YTL'den 5.000.000 YTL'ye çıkarmıştır..

7. Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı AMAÇ ve KONULAR ile iştigal etmek üzere kurulmuş olup, Şirketimizin faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.

Bu çerçevede Şirket;

- a)** Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar.
- b)** Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır.
- c)** Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.
- d)** Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket, hisse senetlerini aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı güdemez.

Şirketimizin Türkiyede kurulan 26 Yatırım ortaklığı şirkettir. Ayrıca Türkiyede kurulan ilk B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI'dır Ülkemizde Sermaye Piyasalarının büyümeye devam etmesiyle birlikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı sayısı hızla artacaktır. Sektörün toplam portföy değeri büyüklüğü 2005 sonu itibarıyla yaklaşık 505 Milyon YTL olup şirketimizin bu büyüklük içerisindeki payı %1,1 dir.

II. FAALİYETLER

1. Yatırımlar:

Yatırım ortaklıklarının faaliyet alanları organize finansal piyasalarda gerçekleştirilen menkul kıymetler ve değerli madenler yatırımlarıyla sınırlanmıştır. Başka bir alanda yatırım yapmaları yasaktır. Şirket 2005 yılında 4,700,000 - YTL ortalama portföy işletmiştir. Toplam portföy büyüklüğünün bu dönemde ortalama yaklaşık % 80'i Sabit Getirili Menkul Kıymetler, %0,3 Hisse Senedi, ve yaklaşık % 20'si ise ters Repo'dan oluşmuştur.

2. Finansal yapıya ilişkin bilgiler:

Şirket, 2005 yılında SPK Seri XI No:25 Tebliğine göre 488,106 YTL net kar elde etmiştir. Şirketin 31/12/2005 tarihi itibarıyla hesaplanan bilançosunda başlıca kalemler şu şekildedir.

İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

	<i>Bağımsız Denetim'den</i>			
	<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>	<i>Akfitte Oranı</i>	<i>Akfitte Oranı</i>
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
BİLANÇO (YTL)				
VARLIKLAR				
Cari / Dönen Varlıklar	5,637,848	2,505,996	99.7%	99.6%
Hazır Değerler	1,436	2,505,204	0.0%	99.6%
Menkul Kıymetler (net)	5,588,500	0	98.9%	0.0%
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	83	0	0.0%	0.0%
Diğer Alacaklar (net)	140	60	0.0%	0.0%
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	47,689	732	0.8%	0.0%
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	15,506	10,445	0.3%	0.4%
Maddi Varlıklar (net)	3,229	0	0.1%	0.0%
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	12,277	10,445	0.2%	0.4%
TOPLAM VARLIKLAR	5,653,354	2,516,441	100.0%	100.0%
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	55,402	15,009	1.0%	0.6%
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	0	14,368	0.0%	0.6%
Borç Karşılıkları	49,194	217	0.9%	0.0%
Diğer Yükümlülükler (net)	6,208	424	0.1%	0.0%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	0	0.0%	0.0%
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	0	0	0.0%	0.0%
ÖZSERMAYE	5,597,952	2,501,432	99.0%	99.4%
Sermaye	5,000,000	2,500,000	88.4%	99.3%
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	0	0	0.0%	0.0%
Sermaye Yedekleri	108,414	0	1.9%	0.0%
Hisse Senetleri İhraç Primleri	108,414	0	1.9%	0.0%
Kar Yedekleri	1,432	0	0.0%	0.0%
Yasal Yedekler	72	0	0.0%	0.0%
Olağanüstü Yedekler	1,360	0	0.0%	0.0%
Net Dönem Karı/Zararı	488,106	1,432	8.6%	0.1%
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	0	0	0.0%	0.0%
TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER	5,653,354	2,516,441	100.0%	100.0%

**İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

	Bağımsız Denetim'den Geçmiş	
GELİR TABLOSU (YTL)	01.01.2005- 31.12.2005	
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	0	
Satış Gelirleri (net)	328,361,091	
Satışların Maliyeti (-)	(327,791,546)	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz+temettü+kira (net)	162,538	
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	732,083	
Faaliyet Giderleri (-)	(154,941)	
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	577,142	
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	4,532	
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(44,374)	
Finansman Giderleri (-)	0	
FAALİYET KARI/ZARARI	537,300	
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	0	
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR	0	
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	537,300	
Vergiler	(49,194)	
NET DÖNEM KARI/ZARARI	488,106	
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	0.098	
Ödenmiş Sermaye	5,000,000	2,500,000
Net Kar/Sermaye %	9.76	0.06
Brüt Satış Karı/Sermaye %	14.64	
Esas Faliyet Karı/Sermaye %	11,54	

BİLANÇO DİPNOTLARI

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), 20 Aralık 2004 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 23 Aralık 2004 tarih, 6204 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket'in Ana Faaliyet Alanları

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir. Şirket'in kuruluş amacı, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatta belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda ve borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket sermayesini 2.500.000 YTL'den 5.000.000 YTL'ye çıkartmıştır. Arttırılan 2.500.000 YTL'lik kısım sermayeyi temsil eden hisse senetlerinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması yoluyla ve mevcut sermayeyi temsil eden I tertip B Grubu hisse senetlerinden toplam 2.470.000 YTL'lik bölümünün bedelleri nakden ve peşinen tahsil edilmek suretiyle 02.05.2005 tarihinden itibaren halka arz yoluyla satılmıştır.

Hisse senetlerinin 25.000 YTL'lik kısmı (A) grubu ve nama yazılı, 4.975.000 YTL'lik kısmı ise (B) grubu ve hamiline yazılıdır. Şirket'in 25.000 adet, 1 YTL nominal değerli imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde bin oy hakkına sahiptir. Bu imtiyazlı hisse senetleri İfo Menkul Değerler A.Ş.'nin elinde bulunmaktadır.

Sermayedarlar	Ortaklık Payı (%)	Pay Tutarı
Halka Açık Olan Kısım(*)	99.40	4.970.000
İfo Menkul Değerler AŞ	00.50	25.000
Gülay ALP	00.08	4.250
Diğer	00.02	750
Sermaye	100.00	5.000.000

(*) 30.09.2005 tarihli İMKB bülteninde yayınlanan bildirimine göre, European Catalyst Fund şirket hisselerinin %32,57'sine sahip bulunmaktadır.

31 Aralık 2005 tarihi itibariyle çalışan sayısı 2'dir.

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri ve görev dağılımı:

Yönetim Kurulu Başkanı	Gülay ALP
Yönetim Kurulu Üyesi	Nil ALP
Yönetim Kurulu Üyesi	Mustafa BAŞ
Genel Müdür	Nuray TORLAK

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 15 Kasım 2003 tarihinde Seri XI No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Seri XI No:25 sayılı Tebliğ"i (Tebliğ) yayımlamış bulunmaktadır. Bu Seri XI No:25 sayılı Tebliğ, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra hazırlanacak ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Tebliğ kapsamındaki işletmelerin 2005 yılı ilk 3 aylık dönemden başlamak üzere mali tablo ve raporlarını Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'e uygun olarak düzenlemek yükümlülüğünde olduğu belirtilmiştir.

Ekli solo ara mali tablolar Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'e uygun olarak hazırlanmıştır. Türkiye'de Şirket, defterlerini ve yasal mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatınca belirlenen

muhasabe ilkeleri ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı' na uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Ekli solo ara mali tablolar, yasal kayıtlar esas alınarak düzenlenmiş olup, Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'e göre gerçek durumu göstermek amacıyla yapılan bazı düzeltme ve sınıflamaları da içermektedir.

Mali Tabloların Enflasyona Göre Düzeltilmesine Son Verilmesi

Sermaye Piyasası Kurulunun 17.03.2005 tarih ve 11/367 Sayılı ilke kararındaki açıklamaya göre Seri XI, No:20 sayılı "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" in 6'ncı. maddesi ile Seri: XI, No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" in buna tekabül eden 375'inci maddesi uyarınca;

- a) 31.12.2004 tarihi itibarıyla, Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından açıklanan Toptan Eşya Fiyat Endeksi (TEFE) rakamının son üç yıl için %69,72 son yıl için %13,84; Şubat ayı itibarıyla ise, son üç yıl için %57,42 son yıl için %8,13; 2005 yılında şu ana kadar açıklanan TEFE' nin aylık bazda -%0,9 ve -%0,02 olarak gerçekleştiği,
- b) T.C Merkez Bankası'nın son verilerine göre enflasyon beklentilerinin 2005 yılı sonu için %8, gelecek 12 ay için %7,7; 2005 yıl sonuna ilişkin söz konusu tahmini değerlere göre son üç yıllık kümülatif enflasyon oranının %35,7 olmasının öngörüldüğü,

Dolayısıyla mevcut objektif kriterler dikkate alındığında yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca, yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesine karar verilmiştir.

Bundan dolayı 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla paranın genel satınalma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in onbeşinci kısmında belirtilen "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi" başlıklı standartlara göre düzenleme yapılmamıştır.

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Cari dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır

Konsolidasyon Esasları

a) Uygulanan Konsolidasyon Esasları

1. Şirket'in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

b) Bağlı Ortaklıklar

Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

c) İştirakler

Şirket'in İştiraki bulunmamaktadır.

d) Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerdeki Yatırımlar

Şirket'in müşterek yönetime tabi yatırımları bulunmamaktadır.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

a. Hasılat

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen ve rayiç değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Menkul kıymet değer artış kazancı/zararı"na dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerden alınan faizler" hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler olarak sınıflandırılan hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") bilanço tarihi itibarıyla oluşan en iyi alış fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Ters repo alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kasa ve bankalardan alacaklar hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Diğer bölümler

Temettü geliri temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte muhasebeleştirilir.

b. Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar, 31 Aralık 2005 tarihindeki elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Maddi varlıklar doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Demirbaşlar 5 yıl

Varlıkların kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden daha yüksek olduğu takdirde, karşılık ayrılmak suretiyle ikame değerine indirgenmektedir. Sabit kıymetlerin tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilirler.

c. Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, 31 Aralık 2005 tarihindeki elde etme maliyetinden kayda alınır ve faydalı ömürleri olan 5 yıl boyunca doğrusal amortisman yöntemine göre itfa edilirler.

Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri 5 yıl
Haklar 5 yıl

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in dokuzuncu kısmında "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" başlığı altında açıklanan standartlara göre stoklar, inşaat sözleşmeleri, kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler, çalışanlara sağlanan faydalar, finansal varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve canlı varlıklar dışındaki tüm varlıkların uğradıkları değer düşüklüklerinin muhasebeleştirilmesinde bu kısım hükümleri uygulanır. Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'e göre, bir varlığın kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir.

Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir.

Bir varlığın geri kazanılabilir tutarı, bir varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak tanımlanır.

e. Borçlanma Maliyetleri

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in onuncu kısmında "Borçlanma Maliyetleri" başlığı altında açıklanan standartlara göre borçlanma maliyetleri, borçlanılan fonlar nedeniyle katlanılan faiz ve diğer maliyetleri ifade etmektedir. Borçlanma maliyetleri Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in onuncu kısmında belirtilen alternatif yöntemle göre aktifleştirilecekler hariç olmak üzere katlanılan dönem içerisinde gider olarak kaydedilir.

Özellikli bir varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkisi bulunan borçlanma maliyetleri o özellikli varlığın bir parçası olarak aktifleştirilir. Bu yöntemde özellikli varlıkla doğrudan ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Borçlanma maliyetlerinin ve bu maliyetlerin ilave edildiği varlığın işletmeye gelecekte ekonomik yarar sağlamasının muhtemel olması ve maliyetlerinin güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi halinde, borçlanma maliyetleri ilgili özellikli varlığın maliyetlerinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Bunun dışındaki borçlanma maliyetleri katlanılan dönem içerisinde gider olarak mali tablolara alınır.

f. Finansal Araçlar

Finansal Araçlar, bir işletmenin finansal varlığı iken diğer işletmenin finansal borcu veya hisse senedi olan sözleşmeler olarak tanımlanmaktadır. Esas olarak satmak veya geri satın almak amacıyla elde edilen veya katlanılan, son zamanlardaki işlem kalıbı kısa vadeli kar amacı olan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve cari/dönen varlıklar grubuna dahil edilmiştir. Şirket yönetiminin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu, belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ile vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar, gelir tablosunda "Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar" grubunda sınıflandırılmıştır.

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa mali tablolara alınırken maliyet bedeli üzerinden değerlendirilir; bu maliyet, bir varlık olması durumunda verilen bedelin ve bir yükümlülük olması durumunda alınan bedelin makul değeridir. Elde etme veya ihraçla doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

İlk defa mali tablolara alınmadan sonra, türev araç borçları ve alım-satım amaçlı olarak belirlenen yükümlülükler dışındaki tüm finansal borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskonto edilmiş maliyet üzerinden değerlendirilir.

Makul Değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında bir varlığın el değiştirebileceği fiyat veya yükümlülüklerin yerine getirilmesinde esas teşkil edecek olan meblağdır.

Aktif bir piyasadaki fiyat kotasyonunun bulunması durumunda, elde bulundurulmuş bir varlık veya ihraç edilecek bir borç için uygun piyasa fiyat kotasyonu bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri iken, elde bulundurulmuş bir borç veya elde edilecek bir varlık için bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi satış emridir. Güncel en iyi alış ve en iyi satış emirlerinin bulunmaması durumunda; işlem tarihi ile bilanço tarihi arasında ekonomik koşullarda önemli bir değişiklik olmadığı sürece, en yakın zamanlı gerçekleşen işlemin fiyatı cari makul değere ilişkin bir kanıt oluşturur.

Bir finansal aracın aktif bir piyاسasının bulunmaması durumunda, makul değere ilişkin en iyi kanıt; bilgili ve istekli taraflar arasında, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında bir varlığın el değiştirebileceği fiyat veya yükümlülüklerin yerine getirilmesinde esas teşkil edecek olan meblağ üzerinden gerçekleşen yakın zamanlı işlemler dikkate alınarak elde edilir.

Geri satmak taahhüdü ile alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repo maliyetine eklenmesiyle değerlendirilir. Ters repo alacakları mali tablolarda menkul kıymetler hesabı içinde, döneme isabet eden gelir ise "Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar" grubunda sınıflandırılmıştır.

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in onbirinci kısmında düzenlenen "Finansal Araçlar" hükümleri uyarınca, fiyatlardaki kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etmek amacıyla satın alınan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve cari varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetiminin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

g. Kur Değişiminin Etkileri

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in "Kur Değişiminin Etkileri" başlıklı onördüncü kısmı uyarınca, yabancı para işlemleri, yabancı para ile fonksiyonel para birimi arasındaki işlem tarihindeki spot kur uygulanmak suretiyle bulunan tutar üzerinden fonksiyonel para birimi cinsinden kayıtlara alınır. İşlem tarihi ilgili kalemin mali tablolara alınmasının gerekli olduğu ilk tarihtir.

Fonksiyonel para birimi işletmenin faaliyetlerinin en önemli kısmını yürüttüğü ekonomik çevrenin para birimini, spot kur ileri bir tarihte değil de, işlem tarihi itibarıyla ilgili günde teslim şartını taşıyan kuru, kapanış kuru ise bilanço tarihi itibarıyla oluşan spot kuru ifade etmektedir.

Bilanço tarihinde yabancı para parasal kalemler kapanış kuru üzerinden, yabancı para tarihi maliyeti ile kayıtlarda izlenen parasal olmayan kalemler işlemin gerçekleştiği tarihteki kurlar üzerinden, yabancı para makul değeri ile kayıtlarda izlenen parasal olmayan kalemler, makul değerinin belirlendiği tarihteki kurlar üzerinden fonksiyonel para birimine çevrilir.

Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ülkenin para birimi olmayan bir işletmenin varlıkları, yükümlülükleri ve dönemin mali tablolara alınmış gelir ve gideri sonucunda oluşanlar hariç olmak üzere öz sermaye kalemleri bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış kurları üzerinden dönüştürülür. Önceki dönem kalemleri de önceki bilanço tarihindeki kurlar üzerinden aynı işleme tabi tutulur. Dönem içinde mali tablolara alınan gelir ve giderleri işlem tarihindeki kurlar esas alınarak dönüştürülür ve bu işlemler sonucunda oluşan farklar özsermaye ile ilişkilendirilir.

h. Hisse Başına Kazanç

Solo gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in "Hisse Başına Kazanç" başlıklı onaltıncı kısmı uyarınca, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasında işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

i. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’in onsekizinci kısmında açıklanan düzenlemelere göre karşılıklar, gerçekleşme zamanı veya tutarı belli olmayan yükümlülüklerdir. Karşılıklar, hukuki ya da zımni olarak tespit edilmesi, yerine getirilmeleri için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin ediliyor olması halinde mali tablolara alınır.

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’e göre geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

j. İlişkili taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

k. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla, ekteki solo mali tablolarda raporlanabilir bölümler coğrafi bölgeleri içermemektedir.

l. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanununun 8-4/b istisnalar maddesi gereğince portföyünün en z %25’i hisse senetlerinden olmayan B tipi menkul kıymetler yatırım fonları ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği sonucu elde ettikleri tüm kazançlar Kurumlar vergisinden müstesnadır.

m. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Çalışanlara sağlanan faydalar, çalışan tarafından sunulan hizmet karşılığında işletme tarafından sunulan her türlü bedel olarak tanımlanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması durumunda, ilişkisi kesilmesi halinde, vefat veya askerlik hizmetleri için çağırılması durumunda, Şirket’in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu’nun gerektirdiği gibi hesaplanan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır.

4. HAZIR DEĞERLER	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Kasa	-	-
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	1.436	2.505.204
Hazır Değerler Toplamı	<u>1.436</u>	<u>2.505.204</u>

5. MENKUL KIYMETLER (net)

Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

Hisse Senetleri	-	-
-----------------	---	---

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar

Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	-	-
Ters Repo	5.588.500	-

Menkul Kıymetler Toplamı	<u>5.588.500</u>	-
--------------------------	------------------	---

31.12.2005 tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar:

	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Tutar</u>
Ters Repo	5.500.000	14,70	5.504.430
Ters Repo	84.000	15,10	84.070
Toplam			<u>5.588.500</u>

Şirket'in 31.12.2004 tarihi itibarıyla menkul kıymeti bulunmamaktadır.

6. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ortaklardan Alacaklar

31.12.2005

31.12.2004

İnfo Menkul Kıymetler A.Ş.

83

-

Ortaklara Borçlar

İnfo Menkul Kıymetler A.Ş.

-

14.368

10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

Personelden Alacaklar

140

60

11. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

12. STOKLAR

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen Vergiler

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'e göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in portföy işletmeciliğinden doğan kazançları (portföyünün en az %25'i hisse senetlerinden oluşması kaydıyla) Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı mali tablolarda ertelenen vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Cari/Dönen Varlıklar

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Gelecek Aylara Ait Giderler	5.363	515
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	42.326	217
Toplam	<u>47.689</u>	<u>732</u>

Diğer Yükümlülükler

Ödenecek Vergi ve Fonlar	<u>6.208</u>	<u>424</u>
Toplam	<u>6.208</u>	<u>424</u>

16. FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

17. POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

19. MADDİ VARLIKLAR

	31.12.2004		Yabancı Para			31.12.2005
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Devir Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çevrim Farkları</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Transfer</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Arazi ve Arsalar	-	-	-	-	-	-
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	-	-	-	-	-
Binalar	-	-	-	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	-	-	-	-	-	-
Taşıtlar	-	-	-	-	-	-
Demirbaşlar	-	3.905	-	-	-	3.905
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	3.905	-	-	-	3.905
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>						
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	-	-	-	-	-
Binalar	-	-	-	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	-	-	-	-	-	-
Taşıtlar	-	-	-	-	-	-
Demirbaşlar	-	676	-	-	-	676
Toplam	-	676	-	-	-	676
Maddi Varlıklar, net	-					3.229

20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR (net)

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	13.056	13.056
Haklar	5.554	-
Toplam	18.610	13.056
<u>Birikmiş Amortisman (-)</u>		
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	(5.222)	(2.611)
Haklar	(1.111)	-
Toplam	(6.333)	(2.611)
Net Değer	12.277	10.445

31.12.2005 tarihi itibariyle cari dönem itfa ve tükenme payı 3.722 YTL'dir. (2004: 2.611 YTL)

21. ALINAN AVANSLAR

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

22. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

23. BORÇ KARŞILIKLARI

Vergi Karşılığı

Kurumlar Vergisi Kanununun 8-4/b istisnalar maddesi gereğince portföyünün en z %25'i hisse senetlerinden olmayan B tipi menkul kıymetler yatırım fonları ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği sonucu elde ettikleri tüm kazançlar Kurumlar vergisinden müstesnadır.

Gelir Vergisi Kanunu ise sadece B tipi yatırım ortaklıklarının gelirleri üzerinden % 10 oranında Gelir Vergisi stopajı kesilerek Yatırım ortaklığı tarafından Vergi Dairesine yatırılması hükmünü getirmiştir. (Vergi Karşılığı dipnot 41)

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, 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 yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı hakkı elde eden herhangi bir personel olmadığından dolayı ödenecek kıdem tazminatı bulunmamaktadır.

24. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

25. SERMAYE

	31.12.2005	
	Ortaklık	Pay Tutarı
<u>Sermayedarlar</u>	<u>Payı (%)</u>	
Halka Açık Olan (*)	99.40	4.970.000
İnfo Menkul Değerler AŞ	00.50	25.000
Gülşay ALP	00.08	4.250
Diğer	00.02	750
Sermaye	100.00	5.000.000

(*) 30.09.2005 tarihli İMKB bülteninde yayınlanan bildirimde göre, European Catalyst Fund şirket hisselerinin %32,57'sine sahip bulunmaktadır.

Şirket sermayesini 2.500.000 YTL'den 5.000.000 YTL'ye çıkartmıştır. Arttırılan 2.500.000 YTL'lik kısım sermayeyi temsil eden hisse senetlerinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması yoluyla ve mevcut sermayeyi temsil eden I tertip B Grubu hisse senetlerinden toplam 2.470.000 YTL'lik bölümünün bedelleri nakden ve peşinen tahsil edilmek suretiyle 02.05.2005 tarihinden itibaren halka arz yoluyla satılmıştır.

Hisse senetlerinin 25.000 YTL'lik kısmı (A) grubu ve nama yazılı, 4.975.000 YTL'lik kısmı ise (B) grubu ve hamiline yazılıdır. Şirket'in 25.000 adet, 1 YTL nominal değerli imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde bin oy hakkına sahiptir. Bu imtiyazlı hisse senetleri İnfo Menkul Değerler A.Ş.'nin elinde bulunmaktadır.

31.12.2004		
<u>Sermayedarlar</u>	<u>Ortaklık Payı (%)</u>	<u>Pay Tutarı</u>
İnfo Menkul Değerler AŞ	80.00	2.000.000
Gülay ALP	19.97	499.250
Diğer	0.03	750
Sermaye	100.00	2.500.000

26. SERMAYE YEDEKLERİ

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Hisse Senetleri İhraç Primleri	108.414	-
Toplam	108.414	-

27. KAR YEDEKLERİ

Yasal Yedek	72	-
Olağanüstü Yedekler	1.360	-
Toplam	1.432	-

SPK'nın 13 Kasım 2001 tarihli Seri:IV, No: 27 tebliğinde yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplamasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmaması öngörüldüğünden, dönem sonu itibariyle hesaplara tahakkuk edilmiş bulunan değer artışları kar dağıtımına konu edilmeyecektir.

28. GEÇMİŞ YIL KAR/(ZARARLARI)

31.12.2005 tarihi itibariyle geçmiş yıl kar ve zararları bulunmamaktadır. (31.12.2004 : Yoktur.)

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

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.

28. GEÇMİŞ YIL KAR/(ZARARLARI) (devamı)

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre temettü dağıtımları aşağıdaki gibi yapılır:

Seri: XI, No:25 sayılı Tebliğ kısım 15 madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Seri: XI, No: 25 sayılı Seri XI No:25 sayılı Tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilme farkları toplu halde öz sermaye grubu içinde "öz sermaye enflasyon düzeltilmesi farkları" hesabında yer alır.

Öz sermaye enflasyon düzeltilmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı, nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:27 Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'in 5 inci maddesinde "Yatırım ortaklıklarının dağıtılabilecek kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançları (değer artışları) dikkate alınmaz." Hükmü yer almaktadır. Bu kapsamda, şirket tarafından dağıtılabilecek kar tutarı hesaplanırken gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının dağıtılabilecek karın hesabında dikkate alınmaması gerekmektedir.

Yukarıda yer alan açıklamaya göre, 2005 yılı için hesaplanan realize olmayan değer artış kazancı 675 YTL'dir.

29. YABANCI PARA POZİSYONU

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

32. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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 tutulacaktır. (31.12.2004 : Yoktur)

35. DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2004 : Yoktur)

36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Satış Gelirleri (net)	<u>01.01.- 31.12.2005</u>	<u>01.10.-31.12.2005</u>
Devlet Tahvili	82.303.831	44.490.944
Hazine Bonosu	7.765.040	1.321.656
HB Repolar	238.054.630	133.151.312
Hisse Senetleri	237.590	56.980
Net Satışlar	328.361.091	179.020.892

Satışların Maliyeti (-)

Devlet Tahvili	81.970.477	44.333.896
Hazine Bonosu	7.662.136	1.298.564
HB Repolar	237.919.000	133.117.000
Hisse Senetleri	239.933	55.305
Satışların Maliyeti	327.791.546	178.804.765

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ Faiz+Temettü+Kira

	<u>01.01-31.12.2005</u>	<u>01.10-31.12.2005</u>
Faiz Gelirleri	108.705	-
Temettü Gelirleri	94	-
Borsa Para Piyasaları Faiz Gelirleri	53.739	-
Toplam	162.538	-

37. FAALİYET GİDERLERİ

Faaliyet giderleri, Genel Yönetim Giderleri'nden oluşmaktadır.

	<u>01.01.-31.12.2005</u>	<u>01.10.-31.12.2005</u>
Personel Giderleri	55.002	18.517
Denetçi Ücretleri (TTK)	1.540	355
Kira ve Apartman Gideri	23.299	3.540
Tescil Masrafları	2.440	-
Denetim ve Müşavirlik Giderleri	15.954	3.541
Kırtasiye Giderleri	1.585	61
Yemek Giderleri	2.876	448
Dava, İcra ve Noter Giderleri	2.630	379
Vergi, Resim ve Harçlar	9.292	3.559
Bakım Onarım Giderleri	11.492	2.837
Genel Kurul Giderleri	1.815	-
Genel Hizmet Gideri	7.080	7.080
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	147	82
Bilgi İşlem Giderleri	4.130	516
Seyahat Giderleri	2.012	31
Merkezi Kayıt Kuruluşu ve Abonelik Gid.	5.988	-
Sair Çeşitli Giderler	263	144
Amortisman ve Tükenme Payları	4.398	1.134
Diğer	2.998	442
Toplam	<u>154.941</u>	<u>42.666</u>

38. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	<u>01.01-31.12.2005</u>	<u>01.10-31.12.2005</u>
Menkul Kıymet Değer Artışı	4.532	1.571
Toplam	4.532	1.571
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)		
Komisyon Giderleri (-)	44.374	18.629
Toplam	44.374	18.629

39. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

Yoktur.

40. NET PARASAL POZİSYON KAR ZARARI

31.12.2005 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulunun 17.03.2005 tarihi ve 11/367 sayılı İlke Kararı gereğince enflasyon düzeltmesi yapılmadığından dolayı net parasal pozisyon kar zararı bulunmamaktadır.

41. VERGİLER

	<u>01.01.-31.12.2005</u>	<u>01.10.-31.12.2005</u>
Cari Dönem Gelir Vergisi Stopajı	49.194	14.227
Ertelenmiş Vergi Karşılığı (*)	-	-
Toplam	49.194	14.227

(*) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8/4 a-b ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 94/6-a/i-ii maddelerine istinaden portföyünün en az %25'i hisse senetlerinden oluşan menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Şirket ilgili kanundaki gereklilikleri yerine getirmesi dolayısıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Ancak Gelir Vergisi Kanunu ise sadece B tipi yatırım ortaklıklarının gelirleri üzerinden % 10 oranında Gelir Vergisi stopajı kesilerek Yatırım ortaklığı tarafından Vergi Dairesine yatırılması hükmünü getirmiştir. Bu sebeple 31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla bilançoda vergi karşılığı olarak gelir vergisi stopajı bulunmaktadır. Kurumlar vergisinden istisna olduğundan dolayı oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü bu mali tablolarda hesaplanmamıştır.

42. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	<u>01.01-31.12.2005</u>	<u>01.10-31.12.2005</u>
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	5.000.000	5.000.000
Net Dönem Karı (YTL)	488.106	142.176
Hisse Başına Kazanç (YTL)	<u>0.098</u>	<u>0.028</u>

43. NAKİT AKIM TABLOSU

a) Nakit ve nakit benzerlerinin bileşenleri

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Kasa	-	-
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	1.436	2.505.204
-Vadeli mevduatın 3 aya kadar olan kısmı Hazine bonosu-ters repo sözleşmelerinden vadesi 3 aya kadar olanların toplamı		
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	<u>1.436</u>	<u>2.505.204</u>

b) Diğer Açıklamalar

Yoktur.

44. DİĞER AÇIKLANMASI GEREKEN HUSUSLAR

1) 5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti'nin Para Birimi Hakkında Kanun'un yürürlük tarihi 1 Ocak 2005 olarak belirlenmiş olup, bu tarihten itibaren Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi "Yeni Türk Lirası"(YTL) ve alt birimi ise "Yeni Kuruş" (YKr) olarak tanımlanmıştır. İlgili Kanun'un 2.maddesi ile Türk Lirası yeni para birimi olan Yeni Türk Lirası'na dönüştürülmüş ve Türk Lirası'ndan altı sıfır kaldırılarak, bir milyon Türk Lirası eşittir bir Yeni Türk Lirası (1.000.000 TL= 1 YTL) değişim oranında yeni bir değer getirilmiştir. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun MSD-10/832 - 43399 sayılı ve 1 Aralık 2004 tarihli yazısına istinaden, 2005 yılı içerisinde kamuya açıklanacak olan hesap dönemlerine ilişkin mali tabloların karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki mali tablolar sadece karşılaştırma yapmak amacıyla YTL cinsinden ifade edilmiştir.

Yönetim Kurulu'na;

1. İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (Şirket)'nin 31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibarıyla ilişikte sunulan bilançolarını ve bu tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait gelir, öz sermaye değişim ve nakit akım tablolarını incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.
2. Şirket'in 31.12.2004 tarihli mali tabloları başka bir denetim kuruluşu tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildirilmiştir.
- 3.2 no'lu mali tablo dipnotunda açıklandığı üzere, SPK'nın Seri XI, No:25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i ("Tebliğ"), 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Tebliğ Kısım 33 "İlk Dönem Mali Tablolar" madde 717, işletmelerin bu Tebliğ'e uygun hazırlayacakları ilk gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özsermaye değişim tablosunu karşılaştırmalı olarak hazırlayamayabileceğini belirtmektedir. Şirket, 31 Aralık tarihinde sona eren dönem mali tablolarını Tebliğ'e uygun olarak ilk kez 31 Aralık 2005 tarihinde hazırladığından dolayı ilişikteki mali tablolarda 31 Aralık 2005 tarihinde sona eren oniki aylık döneme ait dönem gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve ilgili dipnotlar 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren oniki aylık dönem ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.
4. Görüşümüze göre söz konusu mali tablolar, yukarıda ikinci paragrafta açıklanan hususun muhtemel etkisi dışında, İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (Şirket)'nin 31 Aralık 2005 ve 2004 tarihlerindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemlerine ait gerçek faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını, SPK tarafından yayımlanan Seri:XI, No:25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"ine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

**GLOBAL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ
REVİZYON VE DENETİM A.Ş.
(YENİ ÜNVANI ARTI DEĞER
ULUSLARARASI
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.)
a member of
Jeffreys Henry International**

**Abdulahap BALKAYA
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 20 Şubat 2006**

Fon, Nakit hareketlerine ve Mali Duruma ilişkin açıklamalar :

Şirketin 31/12/2005 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 5 Milyon YTL) , çıkarılmış sermayesi ise 5 Milyon YTL'dir. Şirket 02-03 Mayıs.2005 tarihinde gerçekleştirdiği halka arzla ödenmiş sermayesini 2.500.000 YTL'den 5.000.000 YTL'ye çıkarmıştır.

Şirketimiz halka arzdan 2.500.000 YTL sermaye olarak kaynak; 108,414.23 emisyon primi elde etmiştir.

III. İdari Faaliyetler:

Şirketin üst yönetimi şu şekildedir:

GÖREVİ	ADI SOYADI	İş Tecrübesi
Yönetim Kurulu Başkanı	Gülay ALP	12 yıl
Yönetim Kurulu Üyesi	Nil ALP	12 yıl
Yönetim Kurulu Üyesi	Mustafa BAŞ	27 yıl
Genel Müdür	Nuray TORLAK	20 yıl

Ayrıca diğer 1 personelin görevi şu şekildedir.

Muhasebe Müdürü	Ayhan ÖZTÜRK
-----------------	--------------

Şirketin 31/12/2005 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 2 kişi olup bu personel için 31/12/2005 tarihi itibarıyla şirkette çalışma süreleri 1 yılı aşan personel bulunmamaktadır. 2 personel de dönem içinde işe başlamış olup; dönem içinde işten ayrılan personel yoktur.

Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamaktadır.

III- KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ

2005 yılı faaliyetleri sonucu Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Seri:XI, No:25 Tebliğ Hükümlerine Göre Hazırlanan Bağımsız Denetimden Geçmiş Mali Tablolarda yer alan Net Dönem Karı ile Emisyon Priminden karşılanmak üzere 500.000 YTL tutarında, ödenmiş sermayenin %10 (Brüt=Net) oranında nakit temettü dağıtılmasını onayınız sunuyoruz.

Ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2006 ve izleyen Yıllara İlişkin Kar Payı Dağıtım Politikasının belirlenmesine ilişkin 27 Ocak 2006 tarih ve 4/67 Sayılı Toplantısında almış olduğu karar doğrultusunda 'Kurumsal Yönetim İlkesi" olarak, Şirket'in Karlılığı, Faaliyette bulunduğumuz sektörün durumu ve beklentileri, enflasyon Oranı ve şirket stratejileri dikkate alınarak net dağıtılabilir Kardan Ortaklarımıza tatminkar oranda Temettü verimliliği sağlayacak düzeyde her yıl nakit veya bedelsiz Sermaye Artırımı Yoluyla Temettü Verilmesinin 'Kar Dağıtım Politikası" olarak belirlenmesini onayınıza sunuyoruz.

Saygılarımızla,

İNFO TREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU

Gülay ALP	Nil ALP	Mustafa BAŞ
Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Info Trend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 35.maddesi hükümleri çerçevesinde "portföy işletmek" le sınırlı faaliyet gösteren ve sermayesinin tamamı halka açık olan bir anonim ortaklıktır.

Şirketimiz yönetim kurulu 12.03.2004 tarih ve 9 sayılı kararı Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlanması amacıyla gerekli çalışmaların başlatılması için çalışma grubu kurulmasına karar vermiştir. Çalışma grubu dönem içinde bu konudaki gelişmeleri takip etmiş ve gerekli çalışmaları yapmıştır. Şirket internet sitesinin bu doğrultuda yeniden yapılandırma çalışmaları bitmek üzeredir.

Şirketimiz, 31.12.2005 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, aşağıda belirtilen hususlar dışında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uymaktadır ve bunları uygulamaktadır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

- Çalışan sayımızın 2 olması ve dönem içerisinde herhangi bir başvurunun yapılmamış olması nedeniyle Pay sahipleri ile ilişkiler birimi oluşturulmamıştır.
- Şirketimiz 2005 yılı içinde halka arz edilmiş ve 2005 yılında sadece olağan genel kurul yapılmıştır. Pay sahiplerinden herhangi bir talep gelmemesi bu birimin oluşturulmamasında temel etkidir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

- **dönem içinde pay sahiplerinin şirketten bilgi taleplerine ilişkin sayı ve içeriği:** Dönem içinde paydaşlarımızdan gelen herhangi bir bilgi talebi olmamıştır. Bununla birlikte Web sayfamızda, yer alması istenen bilgilerin tamamına yer verilmiştir.
- **pay sahiplerinin bilgi talepleri nasıl değerlendirildi:** Dönem içinde paydaşlarımızdan gelen herhangi bir bilgi talebi olmamıştır.
- **pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmelerle ilgili olarak elektronik ortamın duyuru aracı olarak hangi etkinlikte kullanıldığı:** Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek olağan Genel Kurulumuzun dışında gelişme olmamıştır.
- **bu gelişmelerin ne şekilde yatırımcılara duyurulduğu:** 2005 yılı Genel Kurulumuz halka arzdan önce yapıldığından TTK Halka açık olmayan şirketler için gerekli gördüğü yükümlülükler yerine getirilmiştir. Ancak bundan sonraki Genel Kurullarımızda, Genel Kurul ilanları yasal yükümlülükler gereği TTSG ve Türkiye'de yayın yapan iki günlük gazetede ilan edilmek suretiyle

duyurulacak. Ayrıca konu ile ilgili tüm gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:39 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde İMKB ve SPK'ya bildirilecek, ve bunlar İMKB günlük bülteninde ve İMKB'nin yetkili kıldığı veri dağıtım kanallarında yayımlanacaktır. Bu uygulamaya 2006 yılında yapacağımız 2005 yılı Olağan Genel Kurulumuz ile başlamıştır..

- **ana sözleşmede özel denetçi atanması talebinin bireysel bir hak olarak düzenlenip düzenlenmediğinin belirtilmesi** : Düzenlenmemiştir.
- **dönem içinde özel denetçi tayini talebinin olup olmadığı ve bunun ne şekilde sonuçlandırıldığı**: Özel denetçi tayin talebi olmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri

- **dönem içinde gerçekleştirilen genel kurullar:**

2004 yılı Olağan Genel Kurulu 02-03 Mayıs 2005 tarihli halka aramızdan önce 11 Mart 2005; saat 10.00'da tüm hissedarların tamamının katılımı ile gerçekleştirilmiştir.

- **genel kurulun nasıl bir katılım ile toplandığı (toplantı nisapları, menfaat sahipleri ile medyanın toplantılara katılıp katılmadığı)** :

11 Mart 2005 tarihinde yapılan 2004 yılı Olağan Genel Kurulu 1.Toplantısında hissedarlarımızın tamamı toplantıya katılmıştır.

Genel Kurul toplantılarına medya katılmamıştır.

- **bu toplantılara ne şekilde davet yapıldığı**
- Dönem içinde yapılan tüm genel kurul toplantılarına davet Şirket Yönetim Kurulu tarafından yapılmıştır.

- **nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için nasıl bir sürenin öngörülmüş olduğu, böyle bir süre öngörülmüş ise bunun gerekçesi**

Nama yazılı pay sahiplerinin tamamı pay defterinde kayıtlı olduğu için ayrıca kayıt için bir süre öngörülmemiştir.

- **genel kurul öncesi ne tür bilgilerin nerelerde pay sahiplerine duyurulduğu**

Halka arzdan önce yaptığımız Olağan genel kurul toplantıları için, Genel Kurul gündemleri, Yönetim Kurulu çağrı metni ve Vekaletname Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre ilan edilmiştir.

- **genel kurulda pay sahiplerinin soru sorma haklarını kullanıp kullanmadığı, kullanılmış ise, bu sorulara cevap verilip verilmediği**

Pay sahipleri hiçbir genel kurul toplantısında soru sorma haklarını

kullanmamışlardır.

- **pay sahipleri tarafından öneri verilip verilmediği, verilmiş ise bu önerilerin nasıl sonuçlandırıldığı**

Pay sahipleri Genel Kurulda gündemin dışında herhangi bir öneri vermemişlerdir.

- **bölünme, önemli tutarda malvarlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmeye hüküm konulup konulmadığı, konulmamış ise bunun gerekçesi**

Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesinde , şirket amaç ve konusu ile ilgili olmak kaydıyla, ve faaliyetlerinin gerektirdiği miktar ve değerden fazla olmamak kaydıyla, Şirketin gayrimenkul alımı, satımı, kiralanması, kiraya verilmesi, edinilen gayrimenkuller üzerinde ipotek tesisi ve Şirket hak ve alacaklarının tahsili ve temini için ayni ve şahsi her türlü teminat alabileceği; bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer tüm işleri yapabileceği hükmü konulmuş, ancak bu nitelikteki herhangi bir uygulamamız olmamıştır. Yürürlükteki imza sirkülerimize göre bu tür işlemlerin biri yönetim kurulu başkanı Sn. Gülay ALP olmak üzere iki adet (A) grubu imza yetkilisinin imzası ile yapılabileceğini hükme bağlamıştır.

- **genel kurula katılımın kolaylaştırılması amacıyla neler yapıldığı**

Genel Kurul'a katılım ile ilgili gerekli tüm yasal düzenlemelere uygun hareket edilmekte, ayrıca bir düzenlemeye gidilmemektedir.

- **genel kurul tutanaklarının nerelerde sürekli pay sahiplerine açık tutulduğu**

Genel kurul tutanakları Şirket Merkezinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulmakta ayrıca TTSG'nde tescil ve ilan edilmektedir. Ayrıca özel durum açıklaması ile İMKB'ye ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) şirketimizle ilgili bölümde yer alacaktır..

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

- **oy hakkında imtiyaz olup olmadığı, varsa açıklaması ve ne şekilde kullanıldığının belirtilmesi**

Sadece yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu hisse senetlerinde imtiyaz vardır.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir.

Yönetim kurulu üyelerinin seçildiği Genel Kurullarda ilgili madde görüşülürken kullanılmaktadır.

Bu payların varoluş nedeni, ortaklığın tescil edilmiş saygın isminin tamamı halka açık ortaklık bünyesi içinde korunmasıdır.

- ***şirketle hâkimiyet ilişkisini de getirmesi kaydıyla, karşılıklı iştirak içinde olan şirketlerin genel kurulda oy kullanıp kullanmadığı***

Nama yazılı İmtiyazlı A grubu hisse senetlerinin tamamı İno Yatırım A.Ş.'ye aittir. Karşılıklı iştirak içinde olduğu başka şirketlerle genel kurullarda oy kullanmamaktadır.

- ***azınlık paylarının yönetimde temsil edilip edilmediği***

Şirket esas sözleşmesinin 16'ncı maddesinde, "Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde; bir üyenin, B grubu hisse sahipleri arasından seçilmesine özen gösterilir. " hükmü yer almakta olup halka arzdan sonra henüz Genel Kurul yapılmadığından böyle bir seçim değerlemeye alınmamıştır.

- ***şirketin birikimli oy kullanma yöntemine yer verip vermediği***

Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemiştir.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

- ***şirketin karına katılım konusunda imtiyaz olup olmadığı***
Şirketin karına katılım konusunda imtiyaz yoktur.
- ***şirketin kamuya açıkladığı bir kar dağıtım politikası olup olmadığı, varsa buna ilişkin bilgi ile bu politikanın genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulup sunulmadığı***

Şirketimiz Yönetim Kurulu 28.03.2006 tarih ve 2006-5 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında "Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2006 ve izleyen Yıllara İlişkin Kar Payı Dağıtım Politikasının belirlenmesine İlişkin 27 Ocak 2006 tarih ve 4/67 Sayılı Toplantısında almış olduğu karar doğrultusunda "Kurumsal Yönetim İlkesi" olarak, Şirket'in Karlılığı, Faaliyette bulunduğumuz sektörün durumu ve beklentileri, enflasyon Oranı ve şirket stratejileri dikkate alınarak net dağıtılabilir Kardan Ortaklarımıza tatminkar oranda Temettü verimliliği sağlayacak düzeyde her yıl nakit veya bedelsiz Sermaye Artırımı Yoluyla Temettü Verilmesinin "Kar Dağıtım Politikası" olarak benimsenmesine ve Yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısında Ortaklarımızın bilgilendirilmesine karar verilmiştir."

- ***kar dağıtımının yasal süreler içinde gerçekleşip gerçekleşmediği***
Şirket kuruluşundan beri henüz kar payı dağıtmamıştır.

7. Payların Devri

- **şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hükümler olup olmadığı, varsa bunlara ilişkin bilgi ve gerekçeler**

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hüküm yoktur. Esas sözleşmenin 11'nci maddesinde "Nama yazılı hisse senetlerinin devri kısıtlanamaz" hükmü açıkça yer almıştır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Yatırım ortaklığı şirketi olması nedeniyle, günlük, haftalık bildirimlerle kamuoyunu sürekli olarak bilgilendirmekte. Kamuya açıklanması gereken özel bir durum olması durumunda ise, konu ile ilgili tüm gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:39 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde İMKB ve SPK'ya bildirilmekte, ve bunlar İMKB günlük bülteninde ve İMKB'nin yetkili kıldığı veri dağıtım kanallarında yayımlanmaktadır.

Bu nedenle Şirket, bağımsız bir bilgilendirme politikası oluşturmamıştır.

9. Özel Durum Açıklamaları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:39 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde yıl içinde 5 adet özel durum açıklaması yapılmıştır.

Bu açıklamalar nedeniyle SPK veya İMKB tarafından ek açıklama talebi olmamıştır.

Tüm özel durum açıklamaları zamanında yapılmış ve SPK tarafından herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

- *şirket internet sitesi bulunup bulunmadığına, internet sitesinin adresine*

Şirket 2005 yılında, halka arzdan önce www.infotrendyo.com erişimli internet sitesi kurmuş ve Şirket hakkında tüm bilgileri burada yayınlamıştır.

11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

- Şirketin % 99.40'ı halka açıktır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

- İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin listesi kamuya duyurulmamıştır. Şirket çalışanları ve yönetim kurulu üyeleri içeriden öğrenebilecek kişilerdir. Yatırım ortaklığı şirketleri yapıları gereği tüm faaliyetlerini kamuya açıklayan şirketlerdir.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

- ***şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin kendilerini ilgilendiren hususlarda bilgilendirilip bilgilendirilmedikleri, bilgilendiriliyorsa yöntemleri (toplantılara katılım vb.), bilgilendirilmiyorsa nedenleri***

Menfaat sahipleri ile esas itibariyle şirket ile doğrudan ilişki içinde bulunan, pay sahibi dışındaki, üçüncü kişiler anlaşılmaktadır. Şirket portföy işletmeciliği faaliyetlerini İMKB, Takasbank Para Piyasası vb. organize piyasalarda yürütmekte olduğundan, çalışanları haricinde bu tanıma uygun menfaat sahibi yoktur. Çalışanlar bizzat bilginin üretim sürecinde bulunduğu için, ayrıca bir bilgilendirme süreci yürütülmemektedir.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

- Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda herhangi bir çalışma yapılmamıştır. Bu konuda oluşturulan herhangi bir model yoktur.

15. İnsan Kaynakları Politikası

- Şirket özel bir insan kaynakları politikası oluşturmamış, ancak "İş Akışı ve

Görev Sorumlulukları”nda iş ve görev tanımlarını yapmıştır. Şirkette genel müdür dahil 2 personel çalıştığı için ayrıca kapsamlı bir politika oluşturma gereği ortaya çıkmamıştır.

- Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere temsilci de atanmamıştır. Şirketin toplam 2 çalışanı vardır.
- Şirketin çalışanlardan özellikle ayrımcılık konusunda gelen şikâyet yoktur.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

- Şirketin pay sahipleri vardır, müşteri veya tedarikçisi yoktur.

17. Sosyal Sorumluluk

- **Çevreye, bulunulan bölgeye ve genel olarak kamuya yönelik faaliyetler (desteklenen/öncülük edilen sosyal çalışmalar, bölge insanlarına yönelik sosyal çalışmalar v.b.) hakkında bilgiler:** Şirketin bölgeye ve kamuya yönelik faaliyeti yoktur.
- **Varsa dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine açılan davalar ve sonuçları hakkındaki bilgiler ile faaliyetlere ilişkin çevresel etki değerlendirme raporları bulunup bulunmadığı :** Yoktur.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

<i>Gülay Alp</i>	<i>Yönetim Kurulu Başkanı</i>	<i>İcracı değil</i>
<i>Nil Alp</i>	<i>Yönetim Kurulu Üyesi</i>	<i>İcracı değil</i>
<i>Mustafa Baş</i>	<i>Yönetim Kurulu Üyesi</i>	<i>İcracı değil</i>
<i>Nuray Torlak</i>	<i>Genel Müdür</i>	<i>İcracı</i>

Şirketin icrası genel müdür tarafından yerine getirilmektedir.

Yönetim kurulunda bağımsız üye yoktur.

Azınlık pay sahiplerinin Yönetim Kurulunda temsilini sağlamak amacıyla, Şirket esas sözleşmesinin 16’ncı maddesinde, “Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde; bir üyenin, B grubu hisse sahipleri arasından seçilmesine özen gösterilir. “ hükmü yer almasına rağmen halka arzdan sonra henüz Genel Kurul yapılmamıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve sınırlandırılmamıştır. Mevcut yönetim kurulu üyeleri finans sektöründe diğer şirketlerde de görev aldıkları için böyle bir sınırlandırma getirilmemiştir. Her yıl yapılan olağan genel kurullarda Yönetim Kurulu üyelerine, şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu çeşit işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335'inci maddeleri gereğince izin verilmektedir.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

- **Şirketin yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari niteliklerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşüp örtüşmediği**
 - 3.1.1. **Yönetim kurulu üyeliğine prensip olarak yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip , nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişe sahip olan kişiler aday gösterilir ve seçilir. Buna ilişkin genel esaslar şirket esas sözleşmesinde yer alır**
 - 3.1.2. **Sermaye piyasası mevzuatı , sigortacılık mevzuatı, bankacılık mevzuatı, kara paranın aklanmasının önlenmesine dair mevzuat ile ödünç para verme işleri hakkında mevzuata aykırılıktan ve/veya taksirli suçlar hariç olmak üzere affa uğramış olsalar dahi ağır hapis veya beş yıldan fazla hapis yahut zimmet, nitelikli zimmet,irtikap,rüşvet,hırsızlık dolandırıcılık, sahtecilik , inancı kötüye kullanma, dolanlı iflas gibi yüz kızartıcı suçlar ile istimal ve istihlak kaçakçılığı dışında kalan kaçakçılık suçları; resmi ihale ve alım satımlara fesat karıştırma veya devlet sırlarını açığa vurma, vergi kaçakçılığı veya vergi kaçakçılığına teşebbüs yada iştirak suçlarından dolayı hüküm giymiş olanlar Yönetim kurulu üyesi olamazlar**
 - 3.1.5. **yukarıda belirtilen genel çerçeve içinde Yönetim kurulu üyeliği adaylarında ayrıca aranacak asgari nitelikler aşağıda yer almaktadır.**
 - a- **Mali tablo ve raporları okumak ve analiz edebilmek ,**
 - b- **Şirketin gerek günlük , gerek uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye sahip olmak**
 - c- **Yönetim kurulunun, ilgili bütçe yılı için öngörülen toplantıların tamamına katılma olanağına ve kararlılığına sahip olmak**

Şirket yönetim kurulu halka arzdan önce oluşturulduğundan üyelerimizin tamamının özellikleri SPK düzenlemelerine uymamaktadır. 2005 yılı Olağan Genel Kurulunda gerekli değişiklik yapılacaktır. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde esas sözleşmesinin 17'nci maddesinde "Yönetim Kurulu Üyelerinin

çoğunluğunun Türkiye Cumhuriyeti vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir.” hükmü yer almaktadır. Bu hüküm çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin seçiminde bu şartlar aranmaktadır.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

- Yönetim kurulu, şirketin misyonunu/vizyonunu belirleyerek kamuya açıklamamıştır.
- Yönetim kurulu şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını her ay gözden geçirmektedir. Gözden geçirme toplantıları Genel Müdürün katılımıyla gerçekleşmekte, ancak toplantılarda tutanak tutulmamaktadır.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

- Yönetim kurulunca bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturulmuş olup, İş Akışı ve Görev Sorumlulukları”nda iş ve görev tanımları ve denetim mekanizması ayrıntılı olarak yapılandırılmıştır. Şirket ayrıca bağımsız denetime tabidir.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

- Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına şirket esas sözleşmesinde açıkça yer verilmiştir.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- ***yönetim kurulu toplantılarının gündeminin belirlenmesi yöntemi, yönetim kurulunun dönem içindeki toplantı sayısı, toplantıya katılım ve toplantıya çağrı yöntemleri***

Ortaklığımızın yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına şirket esas sözleşmesinde yer verilmemiştir. Bu hususta, TTK ve SPKn. hükümleri geçerli olmaktadır. Şirketimiz Yönetim Kurulu dönemi içerisinde 15 kez toplanmış

olup toplantıların tamamına Tüm Yönetim

- **yönetim kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimini sağlamak üzere bir sekreteryaya kurulup kurulmadığı**

Kurulmamıştır.

- **toplantıda farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçelerinin karar zaptına geçirilip geçirilmediği ve yazılı olarak şirket denetçilerine iletilip iletilmediği**

Toplantıda farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçeleri karar zaptına geçirilmemekte ve yazılı olarak şirket denetçilerine iletilmemektedir.

- **bağımsız üyelerin farklı görüş açıkladığı konulara ilişkin karşı oy gerekçelerinin kamuya açıklanıp açıklanmadığı**

Bağımsız üye yoktur.

- **SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konularda yönetim kurulu toplantılarına fiilen katılımın sağlanıp sağlanmadığı, toplantı esnasında yönetim kurulu üyesi tarafından yöneltilen soruların karar zaptına geçirilip geçirilmediği**

- a) Şirketin faaliyet göstereceği konuların belirlenmesi ile iş ve finansman planlarının onaylanması
- b) Genel Kurulun Olağan/Olağanüstü toplantıya çağırılması ve toplantının organizasyonu ile ilgili konular
- c) Genel kurula sunulacak yıllık faaliyet raporunun kesinleştirilmesi
- d) Yönetim kurulu başkanının, başkan vekilinin seçilmesi ve yeni üye atanması
- e) İdari birimlerin oluşturulması veya faaliyetlerine son verilmesi
- f) İcra başkanının / genel müdürün atanması veya azledilmesi
- g) Komitelerin oluşturulması
- h) Birleşme, bölünme, yeniden yapılanma; şirketin tamamının veya duran varlıkların %10'nun satılması veya %10'unun üzerinde tutarlarda yatırım yapılması; aktif toplamının %10'un üzerinde tutarlarda gider yapılması
- i) Şirketin temettü politikasının, dağıtılacak dönem karı miktarının tespit edilmesi
- j) Sermaye artırımı veya azaltımı

Yönetim Kurulu toplantılarına fiili katılım sağlanmakta, ancak üyeler tarafından sorulan sorular zapta geçirilmemektedir.

- **yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkının tanınıp tanınmadığı**

Yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

- **Şirket yönetim kurulu üyeleri için dönem içinde şirketle işlem yapma ve rekabet yasağının uygulanıp uygulanmadığı**
- **yönetim kurulu üyelerinin şirketle işlem yapmaları ve rekabet etmeleri halinde gerekçesi ve bundan dolayı oluşabilecek çıkar çatışmaları hakkında bilgi verilecektir.**

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve sınırlandırılmamıştır. Mevcut yönetim kurulu üyeleri finans sektöründe diğer şirketlerde de görev aldıkları için böyle bir sınırlandırma getirilmemiştir. Her yıl yapılan olağan genel kurullarda Yönetim Kurulu üyelerine, şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu çeşit işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335'inci maddeleri gereğince izin verilmektedir.

25. Etik Kurallar

- **yönetim kurulu tarafından şirket ve çalışanları için etik kurallar oluşturulup oluşturulmadığı, oluşturulmadıysa gerekçesi**

Şirket ve çalışanlarının etik kurallara uyacağı tabiidir ve bu konuda gereken özen gösterilmektedir. Ancak ayrıca yazılı etik kurallar oluşturulmamıştır.

- **etik kuralların şirket çalışanlarına ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanıp açıklanmadığı belirtilecektir.**

Etik kurallara uyum gereği şirket çalışanlarına açıklanmakla birlikte, kamuya açıklanan etik kural yoktur.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

- **yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla denetimden sorumlu komite yanında kurumsal yönetim komitesi veya başkaca komite/ler oluşturup oluşturmadığı**

Denetimden sorumlu komite oluşturulmuştur. Bu komite haricinde başka bir komite oluşturulmamıştır.

Kurumsal yönetim ilkelerine uyum çalışmaları çerçevesinde gerek duyulması durumunda diğer komitelerin de kurulacağı tabiidir. Denetimden sorumlu komite başta olmak üzere kurulacak komiteler için de uygulama prosedürleri yazılacaktır. Şirket yönetim kurulu 3 üyeden, uzman personeli de 2 kişiden oluştuğu için aynı kişinin birden fazla komitede görev alması kaçınılmaz olacaktır. Bağımsız üye yoktur. Yönetim kurulu üyeleri icrada görevli değildir.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

- *yönetim kurulu üyelerine sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret ile bunların belirlenmesinde kullanılan kriterler, yönetim kurulu üyelerinin mali haklarının tespitinde yönetim kurulu üyelerinin performansına dayalı olacak ve şirketin performansını yansıtacak bir ödüllendirmenin uygulanıp uygulanmadığı*

Yönetim kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemektedir.

- *ayrıca şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç verip vermediği, kredi kullanarak kullandırmadığı, verilmiş olan borçların ve kredilerin süresini uzatıp uzatmadığı, şartlarını iyileştirip iyileştirmedeği, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanarak kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar verip vermediği, eğer bu hususlardan birisi ya da birden fazlası uygulanmış ise bunun gerekçesi ile bundan doğan çıkar çatışmaları açıklanacaktır.*

Yönetim kurulu üyelerinin şirketle hiçbir şekilde borç alacak ilişkisi yoktur.