

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

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. Ana faaliyeti sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyün yönetilmesidir.

31 Mart 2008 tarihi itibariyle çalışan sayısı 2 kişidir.

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

Şirket'in 5.000.000 YTL olan sermayesinin %99,40' i İMKB' de işlem görmektedir. Dört kişiden oluşan yönetim kurulu, yönetim kurulu üyesi seçme hakkına sahip A grubu hisseler İfo Yatırım A.Ş.'ye ait bulunmaktadır.

Şirket'in 28.09.2007 tarihli kayyum heyetli olağan genel kurul toplantısında seçilen yönetim kurulu üyeleri ve görev dağılımları aşağıdaki gibidir:

Mustafa BAŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
Hüseyin Günhan KAYIR	Yönetim Kurulu Üyesi
Kemal KAPLAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Rıdvan YURTSEVER	Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket'in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır.

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

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 kılmıştır. 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 bağlanmıştır.

Şirket’in finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçiş 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 sunulmuştur.

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır

UMS/UFRS’ye Göre Finansal Tabloların İlk Kez Düzenlenmesi ve Karşılaştırmalı 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 yıllarla karşılaştırmalı olarak sunulması gerekmektedir. Bu amaçla, UFRS 1 uyarınca önceki hesap döneminin açılış bilançosu 01.01.2007 tarihi esas alınarak düzenlenmiştir.

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

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış 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 etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Netleştirme / Mahsup

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

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****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 HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****B. Muhasebe politikalarında değişiklikler**

Şirketin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmektedir.

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 yükümlülüklerinin 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, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. Eğer finansal tablolar, önemli bir hata veya işletmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akışlarını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmış 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 geçmişe yönelik hatalar karşılaştırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.

Şirketin ilişikte 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 işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamalardır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

UMS/UFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler 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 İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri

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

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**

UMS/UFRS kapsamında finansal varlıklar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'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 iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsar. Bu finansal varlıklar şirketin 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 kalmış 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 koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan finansal araçlardan oluşmaktadır.

Kredi ve alacaklar, türev araçlar haricinde aktif bir piyasada işlem görmeyen sabit veya belirlenebilir ödemeleri olan finansal varlıkları ifade eder. Kredi ve alacaklar işletmenin 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 işlem maliyetleri gerçeğe uygun değere eklenir. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. 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 işlemin 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 değeri 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, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda şüpheli 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, şüpheli 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

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, oluştuğu 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)
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 HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin 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. İlişikteki finansal tablolarda, değer düşüklüğüne konu varlık bulunmamaktadır.

Borçlanma Maliyetleri

Şirketin borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gider olarak raporlanmaktadır.

Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına 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 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, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

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

Şirketin ilişikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir.(Not 21)

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.

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)****Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler(devamı)***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 girişi 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. (Not 9)

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)

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)

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)****Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve 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 Değerleme, 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 gerçekleştirikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kasa	3.190	2.324
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	624	947
Ters Repo Alacakları	4.918.067	4.121.930
VOB Sözleşmelerinden Teminatları	87.687	84.481
Toplam	<u>5.009.568</u>	<u>4.209.682</u>

31.03.2008 itibariyle ters repo alacakları :

	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
			<u>Tutar</u>	<u>Tutar</u>
Ters Repo	4.500.000	15,40	4.501.899	4.001.874
Ters Repo	416.000	14,80	416.168	120.056
Toplam	<u>4.916.000</u>		<u>4.918.067</u>	<u>4.121.930</u>

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
<u>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>		
Hisse Senetleri	81.605	410.757
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	467.250	972.500
Toplam	548.855	1.383.257

Şirket'in 31.03.2008 tarihi itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

<u>Alım - Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>
Hisse Senedi	86.090	81.700	81.605
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	500.000	466.504	467.250
Toplam	586.090	548.204	548.855

Şirket'in 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 Değer</u>
Hisse Senedi	466.407	411.107	410.757
Toplam	466.407	411.107	410.757

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Diğer Ticari Alacaklar	224.125	-
- İlişkili Taraflara Diğer Ticari Alacaklar (*)	224.125	-
Toplam	224.125	-

<u>Ticari Borçlar</u>	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Satıcılar	8.096	7.998
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (*)	8.096	7.998
Diğer Ticari Borçlar	90.026	165
- İlişkili Taraflara Diğer Ticari Borçlar (*)	90.026	165
Toplam	98.122	8.163

(*) (Dipnot 18)

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

<u>Diğer Alacaklar</u>	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Personelden Alacaklar	500	1.250
Toplam	500	1.250

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>Bakiyesi</u>
Demirbaşlar	3.905	-	-	3.905
Toplam	3.905			3.905
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Demirbaşlar	(2.298)	(203)	-	(2.501)
Toplam	(2.298)	(203)		(2.501)
Maddi Duran Varlıklar, net	1.607			1.404

	<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>Bakiyesi</u>
Demirbaşlar	3.905	-	-	3.905
Toplam	3.905			3.905
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Demirbaşlar	(1.487)	(811)	-	(2.298)
Toplam	(1.487)	(811)		(2.298)
Maddi Duran Varlıklar, net	2.418			1.607

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (net)

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	13.056	13.056
Haklar	5.554	5.554
Toplam	18.610	18.610
<u>İtfa ve Tükenme Payı (-)</u>		
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	(11.098)	(10.445)
Haklar	(3.610)	(3.332)
Toplam	(14.708)	(13.777)
Net Değer	3.902	4.833

Şirket'in 01.01-31.03.2008 dönemine ait itfa ve tükenme payı 931 YTL'dir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**9. KARŞILIKLAR,KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<u>Karşılıklar</u>	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Vergi İncelemesi Karşılığı (*)	14.853	-
Toplam	14.853	-

(*) Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığınca, Şirketin 2006 ve 2007 dönemi faaliyetleri Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden incelemeye alınmış olup, İnceleme sonucu eksik ayrılan 14.853 YTL tutar için ayrılan karşılıktır.(Not 22)

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

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.247	3.413

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 maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.087,92 YTL tavanına tabidir. (31.12.2007: 2.030,19 YTL)

31 Mart 2008 tarihi itibarı ile kıdem tazminatı yükümlülükleri, yıllık %5,71 (2007: 5,71) reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir. 31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket’in personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2006</u>
1 Ocak itibariyle toplam	3.413	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	834	3.413
Dönem içinde ödenen	-	-
31 Mart 2008 tarihi itibari ile toplam	<u>4.247</u>	<u>3.413</u>

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Ödenecek SSK Primleri	1.401	1.433
Ödenecek Vergi ve Fonlar	64.102	61.468
Toplam	<u>65.503</u>	<u>62.901</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	4.970.000	99,400	4.970.000	4.970.000	99,400	4.970.000
Info Yatırım A.Ş.	25.000	0,500	25.000	25.000	0,500	25.000
Gülay Alp	4.250	0,085	4.250	4.250	0,085	4.250
Nil Alp	250	0,005	250	250	0,005	250
Arzu Alp	250	0,005	250	250	0,005	250
Mustafa Baş	250	0,005	250	250	0,005	250
Toplam	<u>5.000.000</u>	<u>100,00</u>	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>	<u>100,00</u>	<u>5.000.000</u>

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 :

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

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	44.687	44.687

Hisse Senedi İhraç Primleri:

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Hisse Senetleri İhraç Primleri	45.626	45.626
Toplam	45.626	45.626

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Olağanüstü Yedekler	1.360	1.360
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	434.479	(122.766)
Toplam	435.839	(121.406)

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

13. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>Satış Gelirleri (net)</u>	<u>01.01 -31.03.2008</u>	<u>01.01 -31.03.2007</u>
Devlet Tahvili	12.278.985	58.671.694
Hisse Senetleri	6.089.735	186.621.228
HB Repolar	276.597.261	13.171.567
Toplam	294.965.981	258.464.489

Satışların Maliyeti (-)

Devlet Tahvili (-)	(12.291.600)	(58.582.975)
Hisse Senetleri (-)	(6.071.933)	(186.492.000)
HB Repolar (-)	(276.430.000)	(13.162.756)
Satışların Maliyeti (-)	(294.793.533)	(258.237.731)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (*)

	<u>01.01-31.03.2008</u>	<u>01.01-31.03.2007</u>
Faiz Gelirleri	3.207	-
Hisse Senedi Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), (Net)	20.979	(7.400)
Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), (Net)	2.067	6.715
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), (Net)	4.946	(11.448)
Hisse Senedi Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), (Net)	(4.652)	(7.630)
Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), (Net)	(1.929)	(3.007)
Toplam	24.618	(22.770)

BRÜT KAR / (ZARAR)

197.066	203.988
----------------	----------------

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**13. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)**

(*) 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 artışları) dikkate alınmaz."

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	<u>01.01-31.03.2008</u>	<u>01.01-31.03.2007</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	117.589	122.977
Toplam	117.589	122.977

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

<u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u>	<u>01.01-31.03.2008</u>	<u>01.01-31.03.2007</u>
Personel Giderleri	13.142	12.718
Denetçi Ücretleri (TTK)	1.066	1.421
Kira ve Apartman Gideri	3.540	3.540
Tescil Masrafları	1.872	2.028
Denetim ve Müşavirlik Giderleri	7.515	6.372
Yemek Giderleri	791	576
Dava, İcra ve Noter Giderleri	544	153
Vergi, Resim ve Harçlar	7.858	9.053
Genel Hizmet Giderleri	5.310	5.310
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	1.787	14
Bilgi İşlem Giderleri	3.044	2.478
Abonelik Giderleri	1.252	1.875
Amortisman ve Tükenme Payları	1.133	1.133
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	834	-
Komisyon Giderleri	52.777	76.114
Dava Karşılığı	14.853	-
Diğer	271	192
Toplam	117.589	122.977

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**16. VERGİ 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 kararname 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.)

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)	79.477	81.011
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	5.000.000	5.000.000
Hisse başına düşen kar / (zarar)	0,016	0,016
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına düşen kar / (zarar)	0,016	0,016

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI****İlişkili Taraflardan Alacaklar:**

	31.03.2008		31.12.2007	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
<u>Diğer Ticari Alacaklar</u>				
İnfo Yatırım A.Ş.	224.125	-	-	-
- Takas Alacakları	224.125	-	-	-
Toplam	224.125	-	-	-

İlişkili Taraflara Borçlar:

	31.03.2008		31.12.2007	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
<u>Satıcılar</u>				
İnfo Yatırım A.Ş.	8.096	-	7.998	-
- Portföy Yönetim Bedeli	8.096	-	7.998	-
<u>Diğer Ticari Borçlar</u>				
İnfo Yatırım A.Ş.	90.026	-	165	-
- Takas Borçları	90.026	165		
Toplam	98.122	-	8.163	-

İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları

	31.03.2008	31.12.2007
İnfo Yatırım A.Ş.		
-Komisyon Bedeli	27.253	142.960
-Genel Hizmet Gidwri	5.310	19.470
-Portföy Yönetim Bedeli	25.263	95.810
Toplam	57.826	258.240

Kira Giderleri

	31.03.2008	31.12.2007
-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

Üst Yöneticilere Sağlanan Faydalar

	31.03.2008	31.03.2007
Ücretler	6.675	6.090
Toplam	6.675	6.090

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

19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi riski

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

Piyasa Riski

Yabancı para riski:

Şirket yabancı para, borç ve varlıklara sahip değildir

Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Şirket'in hesapladığı analizlere göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla 4.080 YTL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2007: 20.538 YTL artış/azalış).

Faiz oranı riski

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

Şirket'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 itibarıyla Şirket'in hesapladığı analizlere göre YTL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 500.000 YTL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla 4.327 YTL azalış veya 4.408 YTL artış oluşmaktadır.

(31 Aralık 2007: Şirket'in hesapladığı analizlere göre YTL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 1.000.000 YTL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 3.632 YTL azalış veya 3.680 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>				<u>Vadesiz</u>	<u>Toplam</u>
	<u>1 aya kadar</u>	<u>3 aya kadar</u>	<u>3 ay - 1 yıl arası</u>	<u>1 yıl - 5 yıl arası</u>		
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.005.754	-	-	-	3.814	5.009.568
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	548.855	548.855
Ticari alacaklar	-	-	-	-	224.125	224.125
Diğer alacaklar	-	-	-	-	500	500
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	-	-
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	1.404	1.404
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	3.902	3.902
Ertelenmiş vergi alacağı	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	5.005.754	-	-	-	782.600	5.788.354
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	98.122	98.122
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	80.356	80.356
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	4.247	4.247
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	182.725	182.725
Net Nakit Akışları pozisyonu	4.918.525	-	-	-	599.875	5.605.629

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)**

	31.12.2007				Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.206.411	-	-	-	3.271	4.209.682
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	1.383.257	1.383.257
Ticari alacaklar (net)	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar (net)	-	-	-	-	1.250	1.250
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	-	-
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	1.607	1.607
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	4.833	4.833
Ertelenmiş vergi alacağı	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	4.206.411	-	-	-	1.392.611	5.600.629
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	8.163	8.163
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	62.901	62.901
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	3.413	3.413
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	74.477	74.477
Net Nakit Akışları pozisyonu	4.206.411	-	-	-	1.318.134	5.526.152

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 2004, 2005, 2006 ve 2007 dönemi faaliyetleri Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden incelemeye başlanmıştır Raporumuzun hazırlandığı tarih itibarıyla inceleme devam etmektedir

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

- Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığınca, Şirketin 2006 ve 2007 dönemi faaliyetleri Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden incelemeye alınmış olup, raporumuzun hazırlandığı tarih itibarıyla inceleme tamamlanmıştır. İnceleme sonucu 72.908 YTL ödenmesi gereken tutar hakkında mutabakat sağlanmıştır. 58.055 YTL ‘lık tutar şirket tarafından daha önce karşılık ayrılmış olup, eksik kalan 14.853 YTL tutar için ekli finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

- 05.05.2008 tarihinde % 7,90 Brüt=Net oranında kar payı dağıtımı yapılmıştır.
