

2008 YILI IV.12 AYLIK DÖNEM

FAALİYET RAPORU

IBTYO

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

**2008 YILI
FAALİYET RAPORU**

01.01.2008-31.12.2008

İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**01.01.2008 - 31.12.2008 FAALİYET RAPORU**

KURULUŞ TARİHİ	23.12.2004
FAALİYET BELGELERİ	Portföy Yöneticiliği
ÖDENMİŞ SERMAYE	5.000.000,00 TL.
2008 4.DÖNEM YILI SPK KAR	159.413,00 TL.
ADRES	Büyükdere Caddesi No: 156 Levent - Beşiktaş / İSTANBUL
TELEFON	(212) 324 46 24
TELEFAX	(212) 324 84 40
E-MAİL ADRESİ	yo@infotrendyo.com
WEB ADRESİ	www.infotrendyo.com

ŞİRKET YÖNETİMİ**YÖNETİM KURULU**

BAŞKAN	: Cengiz AKDERE	(24.04.2008-İlk Genel Kurula Kadar)
BAŞKAN YRD.	: Hüseyin Günhan KAYIR	(09.05.2008-İlk Genel Kurula Kadar)
ÜYE	: Kemal KAPLAN	(24.04.2008-İlk Genel Kurula Kadar)
ÜYE	: Rıdvan YURTSEVER	(24.04.2008-İlk Genel Kurula Kadar)
ÜYE	: Serap DEMİRAL	(24.04.2008-İlk Genel Kurula Kadar)
BAŞKAN YRD.	: Mine DEPECİK	(24.04.2008-09.05.2008)

GENEL MÜDÜRLÜK

Genel Müdür : Hüseyin Günhan KAYIR

Muhasebe Müdürü : İsmail AKSAÇ

SERMAYENİN ORTAKLAR ARASINDA DAĞILIMI

Şirketin **31.12.2008** tarihi itibarıyla 15 Milyon TL kayıtlı sermayesi, 5 Milyon TL ödenmiş sermayesi mevcut olup bu hisselerin 25,000.- TL nominal değerli kısmı (A) grubu, 4.975.000- TL nominal değerli kısmı (B) grubu paylardan oluşmaktadır. Şirket ana sözleşmesinin 33 ve 34. maddelerindeki esaslara ve Genel Kurul'da alınacak kararlara göre kâr payı ödenmektedir.

Şirketin **31.12.2008** itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	Pay (%)	Tutar - TL
Info Yatırım A.Ş.	0.500	25.000
Gülây Alp	0.085	4.250
Nil Alp	0.005	250
Arzu Alp	0.005	250
Mustafa Baş	0.005	250
Halka Açık (*)	99.400	4.970.000
Toplam	100.00	5.000.000

(*) Halka açık olan kısmının **31.12.2008** tarihi itibarıyla **700.000** Adeti ve **%0.14** oranı Info Yatırım A.Ş.' ne aittir.

Ortaklığın iştirakleri:

Şirketin iştirak tanımı kapsamına girecek türden iştiraki yoktur.

2008 YILI FAALİYETLERİ

1. Şirketin **31/12/2008** tarihi itibariyle kayıtlı sermaye tavanı 15 Milyon TL , çıkarılmış sermayesi ise 5 Milyon TL' dir. Dönem karı **159.413,00 .-** TL' dir.
2. Şirketimiz Türkiye'de kurulan **34** yatırım ortaklığından biridir. Ülkemizde sermaye piyasalarının büyümeye devam etmesiyle birlikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı sayısı hızla artacaktır. Sektörün toplam portföy değeri büyüklüğü **2008** sonu itibariyle yaklaşık **550** Milyon TL olup, Şirketimizin bu büyüklük içerisindeki payı **0.0096** dir.

PERSONEL SAYISI

31/12/2008 tarihi itibariyle toplam personel sayısı **3** tür.

DENETÇİ RAPORU ÖZETİ

- Ortaklığın Ünvanı : İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkezi : Büyükdere Caddesi No: 156Levent-Beşiktaş/İSTANBUL
Kayıtlı Sermayesi : 15.000.000.- TL
Çıkarılmış Sermayesi : 5.000.000.- TL
Faaliyet Konusu : Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda Ana Sözleşmesindeki esaslar doğrultusunda Sermaye Piyasası Araçları portföy işletmeciliği.

- Denetçinin adı , görev süreleri,
ortak veya şirket personeli olup olmadığı : Gazi ÇINAR (24/04/2008 - İlk Genel Kurula Kadar)
Ortak değildir.Şirket personeli değildir.

-Katılınan Yönetim Kurulu ve
Yapılan Denetleme Kurulu
Toplantıları sayısı
Yönetim Kurulu Sayısı : 22
Denetleme Kurulu Sayısı : 5

-Ortaklık hesapları,defter ve belgeleri : Ortaklık hesapları,defter ve belgeler üzerinde genellikle örnekleme gerekli görülmesi
üzerinde yapılan incelemelerin kapsamı, halinde tarama yöntemi ile olmak üzere 02/01/2009 tarihinde inceleme
hangi tarihlerde inceleme yapıldığı ve varılan yapılmış, ana hesaplarla yardımcı hesaplar arasında uygunluk olduğu saptanmış, defter
sonuç kayıtlarının bunlara esas olan belgelere dayalı olarak muhasebe ilkelerine uygun tutulduğu
Bilanço,kar/zarar rakamlarının ilgili mevzuata uygun olarak tespit edildiği,
şirket defterlerinin Kanun ve usullere uygun tutulduğu , sonucuna varılmıştır.

-Türk Ticaret Kanunu'nun 353'üncü maddesinin
1'nci fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince ortaklık
Veznesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları :01.01.2008-31.12.2008 döneminde 4 defa yasaya uygun olarak vezne sayımı yapılmış
olup fiili mevcutların defter kayıtları ile eşit olduğu görülmüştür. Yine aynı dönemde
Ortaklığın İnfö Yatırım A.Ş. ile Diğer Bankalar nezdindeki cari ve menkul hesaplarına
ait ekstreleri incelenmiş ve kayıtlarla mutabık olduğu görülmüştür.

-Türk Ticaret Kanunu'nun 353'üncü maddesinin
1'nci fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince
yapılan İnceleme tarihleri ve sonuçları : Yapılan incelemelerde, rehin veya teminat olarak yahut şirketin veznesinde hıfzolanmak
üzere vedia olarak teslim olunan herhangi bir kıymetli evrakın şirket veznesinde
bulunmadığı,defter kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür

-İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar
Hakkında Yapılan İşlemler : Faaliyet döneminde tarafımıza intikal ettirilen bir şikayet ve yolsuzluk iddiası intikal
etmemiştir.

İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.' nin 01/01/2008 - 31/12/2008 dönemi hesap ve işlemlerini
Türk Ticaret Kanunu' nun, ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş
bulunmaktayım.

Görüşüme göre içeriğini benimsediğim ekli 31/12/2008 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki mali durumunu;
01/01/2008 - 31/12/2008 dönemine ait gelir tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirtilen
ilkelere , standartlara ve gerçeğe uygun olarak doğru biçimde yansıttığı tespit edilmiştir..

01.01.2008 - 31.12.2008 dönemi Bilanço ve Gelir Tablosunun onaylanmasını ve mevcut Yönetim Kurulu'nun ibra edilmesini onaylarınıza arz
ederiz.

Saygılarımla,

Gazi ÇINAR

**SERMAYE PİYASASI KURULU
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ
UYUM RAPORU**

2008

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ; 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatta belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek amacıyla 23 Aralık 2004 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline 540486-488068 no ile tescil edilerek 5,000,000 TL sermaye ile kurulmuştur. Sermayesinin %99,40' ı halka arz edilmiştir. Şirketin iç kontrol sistemi oluşturulmuş ve görevlendirmeler yapılmıştır.

Şirketimiz ; şirket yönetiminin tüm faaliyetlerinde pay sahiplerine eşit davranılması , şirket ile ilgili bilgilerde şeffaflık, mevzuata, esas sözleşmeye ve şirket içi düzenlemelerine uygun hareket etme sorumluluğu ve pay sahiplerine hesap verebilirlik kavramlarını benimseyerek Sermaye Piyasası Kurulu' nun 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile düzeltme ve eklemelerin yapıldığı ikinci yayınlanma tarihi Şubat 2005 ile kabul edilmiş olan Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyum konusunda her türlü çabayı göstermeyi hedef edinmiştir.

BÖLÜM I – PAY SAHIPLERİ**2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi**

Şirketimiz personel mevcudu **3** kişidir. Bu nedenle ayrı bir Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi kurulmamıştır. Dönem içerisinde de herhangi bir başvuru yapılmamıştır. İhtiyaç halinde pay sahiplerine gerekli destek mevcut şirket personeli tarafından sağlanacaktır. Konuyla ilgili olarak ayrıca İnfotrend Yatırım A.Ş.' den de destek alınacaktır.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

İlgili dönemde pay sahiplerinin şirketimizden bireysel bilgi talepleri olmamıştır.

Pay sahiplerimizin olası bilgi talepleri şirket yetkililerince pay sahipleri ile olan ilişkilerini, pay sahiplerinin bilgi alma hakkını ticari sırların muhafazası dışında hesap verebilir şekilde etik kurallar çerçevesinde adil , şeffaf olarak yerine getirilmesi şirketimizin ana ilkelerindedir.

Şirket Esas Sözleşmesi' nde özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir ancak Türk Ticaret Kanunu' nun 348. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu' nun 11. maddesi çerçevesinde pay sahipleri isterlerse bu haklarından yararlanabilirler.

Şirketin www.infotrendyo.com adresinden ulaşılan internet sitesinde ortaklık yapısı, ticaret sicil bilgileri, esas sözleşme, organizasyonu, yönetim kurulu, Genel Kurul toplantılarına ilişkin tutanak ve hazırlanmış cetvelleri, dönemsel mali tabloları, faaliyet raporları ve özel durum açıklamaları tüm pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

Ayrıca şirketimizle ilgili gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu' nun Kanun ve Tebliği çerçevesinde İ.M.K.B.' ye yapılan Özel Durum açıklaması şeklinde, İMKB bülteninde yayınlanmaktadır.

4.Genel Kurul Bilgileri**• dönem içinde gerçekleştirilen genel kurullar:**

2007 yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısı 24 Nisan 2008; saat 10:30' da gerekli nisap sağlanarak, genel kurul gündemi görüşülmüştür.

Yönetim Kurulumuzun 29.05.2008 tarih 2008-12 sayılı kararı gereğince esas sözleşmenin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 11 nci maddesinin tadil edilmesinin görüşüleceği Ortaklar Olağanüstü Genel Kurul toplantısı, 11.08.2008 tarih saat 10:00' da, A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel kurulu ise 11.08.2008 tarih saat 11:00' da yapılmış olup gerekli nisap sağlanamamıştır.

1 nci toplantıda nisap sağlanamadığı için ertelenen Ortaklar Olağanüstü Genel Kurul Toplantısının 2 ncisi 01.09.2008 tarih saat 10:00' da, A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel Kurul toplantısı ise 01.09.2008 tarih saat 11:00' da gerekli nisap sağlanarak, genel kurul gündemi görüşülmüştür.

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

2007 yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısı 24 Nisan 2008; saat 10.30' da, 1.125.250 nominal değerde pay sahibi Asaleten, 141.750 nominal değerde pay sahibi Vekaleten katılmış, gerekli nisap sağlandığı için genel kurul gündemi görüşülmüştür.

1 nci toplantıda nisap sağlanamadığı için ertelenen toplantının, 2 ncisi nisap aranmaksızın toplanmış olup, Ortaklar Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 01 Eylül 2008; saat 10.00' da, 850.260 nominal değerde pay sahibi Asaleten, 4.750 nominal değerde pay sahibi Vekaleten katılmış, genel kurul gündemi görüşülmüştür.

A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel kurulu 01 Eylül 2008 tarih saat 11:00' da yapılmış olup gündem görüşülmüştür.

Genel Kurul toplantılarına medya katılmamıştır.

• bu toplantılara ne şekilde davet yapıldığı

Dönem içinde yapılan genel kurul toplantılarına davet tüm pay sahiplerinin katılımının sağlanması amacıyla TTK ve SPK mevzuatı kapsamında gereken tüm duyurular Kuruluşumuz tarafından tam ve eksiksiz olarak zamanında 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**

Tüm genel kurul toplantıları için, Genel Kurul gündemleri, Yönetim Kurulu çağrı metni ve Vekaletname başta Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi olmak üzere, Türkiye çapında yayın yapan iki günlük gazetede yasal süreleri içinde ilan edilmiştir. Ayrıca konu ile ilgili tüm gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII, No:39 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde İMKB ve SPK'ya bildirilmiş, ve bunlar İMKB günlük bülteninde ve İMKB'nin yetkili kıldığı veri dağıtım kanallarında yayımlanmıştır

- **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 aynı 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 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 payların 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 almasına rağmen bu konuda bir talep vaki olmamıştır.

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

Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemiştir.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.01.2006 tarih , 4/67 ve 18.01.2007 tarih , 2/53 sayılı ilke kararları doğrultusunda 2007 ve izleyen yıllarda Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında , Şirketimiz büyüme politikası ve pay sahiplerinin beklentileri de dikkate alınarak , Şirket karlılığı , faaliyette bulunduğumuz sektörün durumu ve beklentileri , genel ekonomik konjonktür gözönünde bulundurularak her yıl oluşabilecek dağıtılabilir net karın , ortaklığın sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda en az %20'sinin nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması , birinci temettü tutarının şirket ödenmiş sermayesinin %5'inden az olması durumunda söz konusu tutarın dağıtılmayarak ortaklık bünyesinde bırakılabileceği ayrıca değişen koşullara uygun olarak mevzuat dahilinde gözden geçirilebilecek şekilde Şirketimiz Kar Dağıtım Politikası olarak belirlenmiştir. Şirket paylarında , kar dağıtımı konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur.

Şirketin 31.12.2008 tarihli Seri:XI No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanan finansal tablolarında oluşan kar tutarı dikkate alındığında, SPK' nın belirlediği % 20 oranına denk gelen tutar 24.288 TL olup, bu tutarın mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayenin % 5' inden az olması nedeniyle, Yönetim Kurulunca dağıtılmadan olağanüstü yedek akçelere aktarılması öngörülmektedir.

7. Payların Devri

Şirket Esas Sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Nama yazılı paylar serbestçe devredilebilir.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**8. Şirket Bilgilendirme Politikası**

İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. kamuyu aydınlatmaya ilişkin tüm uygulamalarda Sermaye Piyasası Mevzuatı'na ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası düzenlemelerine uyum göstermektedir.

“Tabi olduğumuz yasal mevzuat çerçevesinde faaliyetlerimiz ile ilgili hususları tüm hissedarlara zamanında, tam ve doğru açıklama yapmak” şeklinde ifade edilen kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme politikası çerçevesinde Şirkete ait bilgiler Genel Müdür **Hüseyin Günhan KAYIR** ile Muhasebe Müdürü **İsmail AKSAÇ**'in bilgisi ve sorumluluğu dahilinde kamuya açıklanmaktadır.

Şirketimiz portföy bilgilerinin haftalık olarak yatırımcıların ulaşabileceği şekilde gerek İMKB bültenlerinde gerekse şirketimiz web sayfası www.infotrendyo.com de yayınlanmaktadır.

9. Özel Durum Açıklamaları

01.01.2008-31.12.2008 yılı içerisinde **40** adet özel durum açıklaması yapılmıştır.

Şirket hisse senetlerimiz yurtdışı borsalara kote olmadığından bu yönde yapılmış bir özel durum açıklaması da bulunmamaktadır.

Şirketimiz dönem içinde özel durumlara ilişkin açıklamalarını yasal süreler içinde yapmıştır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Sermaye Piyasası Kurulu' nun 09/12/2003 tarih ve KYD-537-15337 sayılı yazısı gereğince Kurumsal internet adresi “Sürekli Bilgilendirme” sayfası oluşturulmuştur. Şirket internet sitesi (web sayfası) SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri Bölüm II 1.11.5. maddede sayılan bilgilerini kapsayacak şekilde www.infotrendyo.com adresinde yer almaktadır. Bu adreste bulunan Sürekli Bilgilendirme sayfasında; Şirketin Esas sözleşmesi, İzahname, Mali tabloları, Ortaklık yapısı, Yönetim Kurulu bilgileri, yatırım ve yönetime ilişkin bilgiler verilmekte ve bu bilgilerdeki değişiklikler sayfa üzerinde güncellenmekte, hafta sonları itibariyle şirketin mali yapısını gösteren portföy raporu verilmektedir.

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimizde gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır. Şirketin %99.40' ı halka açıktır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Çalışma süresince öğrenilen, gerekli kişiler dışında kalanlarca bilinmesi arzu edilmeyen, ticari sır olarak nitelendirilecek bilgiler tüm çalışanlar tarafından korunur, doğrudan veya dolaylı olarak amacı dışında kullanılamazlar.

Şirketimizde yetkili durumda olan kişilerin listesi yıllık faaliyet raporlarında kamuya duyurulmuş olup aşağıda yeniden sıralanmıştır.

Yönetim Kurulu	Cengiz AKDERE (Başkan)
	Serap DEMİRAL (Üye)
	Kemal KAPLAN (Üye)
	Rıdvan YURTSEVER (Üye)
Genel Müdür	H.Günhan KAYIR
Muhasebe Müdürü	İsmail AKSAÇ
Portföy Yönetim Müdürü	Onur KAVGACI
Denetçi (Murakıp)	Gazi ÇINAR

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ**13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı çerçevesinde faaliyetlerini etkileyebilecek tüm özel durumları, üçer aylık dönemler itibariyle mali tablo ve raporları, haftalık dönem itibariyle portföy yapısını İstanbul Menkul Kıymetler Borsası aracılığıyla kamuyu açıklayarak menfaat sahiplerini bilgilendirmektedir.

Şirket menfaat sahiplerini kendilerini ilgilendiren konularda yetkili kişiler ve internet sitesi aracılığıyla bilgilendirmektedir.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat Sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmamıştır.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket toplam çalışan sayısı 3 kişi olduğundan ayrıca temsilci atanmamış özel bir insan kaynakları politikası oluşturulmamıştır. Ancak İş Akışı iş prosedür ve talimatları ile tespit edilmiş , Personel Görev ve Sorumluluk tanımları yapılmıştır. Çalışanlardan özellikle ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmemiştir.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlgili İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimizin faaliyet alanı ve yapısı nedeniyle böyle bir model oluşturulma gereği doğmamıştır.

17. Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz, çalışanlarına ve topluma karşı sosyal sorumluluklarının bilincindedir ve bu sorumlulukları en iyi şekilde yerine getirme çabasıdadır. İş hayatı ile ilgili tüm mevzuatlara uyar, kamuya açıkladığı taahhütlerinin arkasında durur ve güven verir, çalışanlarını dürüst ve etik davranışlara teşvik eder, işyerinin güvenliği ile ilgili tüm tedbirleri alır, yanıltıcı, aldatıcı reklam ve pazarlama faaliyetlerinde bulunmaz, ayrımcılığı yasaklayan kurallara uyar ve destekler. Kamuya yönelik herhangi bir faaliyetimiz bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU**18. Yönetim Kurulunun Yapısı , Oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

Adı Soyadı	Ünvanı	İcracı olup olmadığı
Cengiz AKDERE	Yön.Krl.Bşk.	İcracı
Hüseyin Günhan KAYIR	Yön.Krl.Bşk.Yrd./Genel Müdür	İcracı
Serap DEMİRAL	Yön.Krl.Üyesi	İcracı değil
Kemal KAPLAN	Yön.Krl.Üyesi	İcracı değil
Rıdvan YURTSEVER	Yön.Krl.Üyesi	İcracı değil

Yönetim Kurulunda bağımsız üye yoktur.

Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket dışında başka bir görev alması sınırlandırılmamıştır. Yönetim Kurulu Üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri doğrultusunda işlem yapma hakkı Esas Sözleşme gereği Genel Kurul Kararı ile verilmektedir.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirket Esas sözleşmemize göre yönetim kurulu üye seçiminde, üyelerin çoğunluğunun T.C. vatandaşı olmaları ve Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen şartları taşımaları gerekmektedir. Esas sözleşmedeki düzenlemeyle birlikte, Yönetim Kurulu üyelerinde aranan asgari nitelikler, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1., 3.1.2 ve 3.1.5 maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketin misyonu ve stratejisi şirkete ait web sayfasında kamuya açıklanmıştır. Yönetim Kurulu ; şirket Esas Sözleşmesindeki esaslar doğrultusunda şirketin stratejik hedeflerini belirleyerek her ay yapılan toplantılarda hedeflerine ulaşma derecesini faaliyetlerini ve performansını gözden geçirerek değerlendirmektedir.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin risk yönetimi politika ve uygulamalarının izlenmesi ve denetimi hususunda, Sermaye Piyasası Kurulu' nun 05.04.2007 tarih ve 13/404 sayılı ilke kararı çerçevesinde, 27.05.2007 tarih 2007-11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Rıdvan YURTSEVER görevlendirilmiştir. Şirket ayrıca Bağımsız Dış Denetime tabidir.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin yetki ve sorumluluklarına şirket Esas Sözleşmesinde açıkca yer verilmiştir.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- 23.1 Yönetim Kurulu Şirket işleri lüzum gördükçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.
- 23.2 Yönetim Kurulu' nun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Fevkalade durumlarda üyelere birisinin yazılı isteği üzerine başkan Yönetim Kurulu' nu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de resen çağrı yetkisine haiz olurlar. Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde toplanabilir.
- 23.3 Yönetim Kurulu üye tam sayısının yarısından fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğu ile alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır.
- 23.4 Dönem içinde şirket Yönetim Kurulu 22 kez toplantı gerçekleştirmiştir.
- 23.5 Yukarıda maddelendirilen esaslar şirket esas sözleşmesinde yer almaktadır.
- 23.6 Kuruluşumuz S.P.K. Kurumsal Yönetim İlkeleri' nin IV.Bölümü' nün 2.14.4' üncü maddesinde yer alan konularda yönetim kurulu toplantılarına fiilen üyelerin katılımı sağlanmaktadır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Türk Ticaret Kanunu , Sermaye Piyasası Kanunu ve şirket Esas Sözleşme hükümlerine uygun hareket edilmektedir.

25. Etik Kurallar

Şirketin faaliyetleri etik kurallar çerçevesinde yürütülmektedir. Ancak yazılı etik kurallar oluşturulmamıştır.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı ,Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizde Denetimden Sorumlu komite oluşturulmuştur. Denetim Komitesini oluşturan iki Yönetim Kurulu Üyesi de icrada görev almayan üyelerdir.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Şirket kuruluşundan bu yana Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanan herhangi bir menfaat , hak ve ücret yoktur. Yönetim Kurulu Üyelerinin şirketle borç alacak ilişkisi yoktur.

**İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

01 OCAK – 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR VE

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

1. İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket")'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 11 Mart 2009

AC İSTANBUL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Member of ENTERPRISE NETWORK WORLDWIDE

Atilla ZAIMOĞLU
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHLİ BİLANÇO

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>31.12.2008</u>	<u>Geçmiş Dönem</u> <u>31.12.2007</u>
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		5,582,476	5,594,189
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	5,224,172	4,209,682
Finansal Yatırımlar	4	306,004	1,383,257
Ticari Alacaklar	5	52,300	-
Diğer Dönen Varlıklar	11	-	1,250
Duran Varlıklar		1,906	6,440
Maddi Duran Varlıklar	7	796	1,607
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	1,110	4,833
TOPLAM VARLIKLAR		5,584,382	5,600,629

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL
 Uluslararası
 Bağımsız Denetim ve
 SMMM A.Ş.

KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		286,738	71,064
Ticari Borçlar	5	276,915	8,163
Diğer Borçlar	6	9,823	62,901
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7,080	3,413
Kıdem Tazminatı Karşılığı	10	7,080	3,413
ÖZKAYNAKLAR	12	5,290,564	5,526,152
Ödenmiş Sermaye		5,000,000	5,000,000
Hisse Senetleri İhraç Primleri		45,626	45,626
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		80,890	44,687
Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)		4,635	(121,406)
Net Dönem Karı/(Zararı)		159,413	557,245
TOPLAM KAYNAKLAR		5,584,382	5,600,629

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL
 Uluslararası
 Bağımsız Denetim ve
 SMMM A.Ş.

İNFO TREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER
YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01-31.12.2008	Önceki Dönem 01.01-31.12.2007
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	13	1,179,099,193	1,132,646,367
Satışların Maliyeti (-)	13	(1,178,594,072)	(1,131,664,689)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)	13	84,633	(19,111)
BRÜT KAR/ZARAR		589,754	962,567
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(430,341)	(405,322)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		159,413	557,245
Finansal Gelirler		-	-
Finansal Giderler (-)		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		159,413	557,245
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / gideri			
- Dönem vergi gelir / (gideri)		-	-
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		159,413	557,245
NET DÖNEM KARI/ (ZARARI)		159,413	557,245
Hisse başına kazanç	17	0.032	0.111
Seyreltilmiş hisse başına kazanç	17	0.032	0.111

AC İSTANBUL
Uluslararası
Bağımsız Denetim ve
SMMM A.Ş.

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı
parçasını oluştururlar.

**İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM
ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM
TABLOSU**

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referanslar 1	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Hisse Senedi İhraç Primleri	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynak
01 Ocak 2007 Açılış	12	5,000,000	44,687	45,626	1,360	(122,766)	4,968,907
Transferler		-	-	-	(122,766)	122,766	-
Net dönem karı/(zararı)	17	-	-	-	-	557,245	557,245
31 Aralık 2007 Bakiye	12	5,000,000	44,687	45,626	(121,406)	557,245	5,526,152
01 Ocak 2008 Açılış	12	5,000,000	44,687	45,626	(121,406)	557,245	5,526,152
Transferler		-	36,203	-	521,042	(557,245)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	(395,001)	-	(395,001)
Net dönem karı/(zararı)	17	-	-	-	-	159,413	159,413
31 Aralık 2008 Bakiye	12	5,000,000	80,890	45,626	4,635	159,413	5,290,564

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL
Uluslararası
Bağımsız Denetim ve
SMMM A.Ş.

İNFO TREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

İNFO TREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ			
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ			
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT			
NAKİT AKIM TABLOSU			
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)			
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.-31.12.2008	Önceki Dönem 01.01.-31.12.2007
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Cari dönem karı/(zararı)	17	159,413	557,245
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman (+)	7.8	4,533	4,533
Finansal varlık değer artışı ,net	13	(29,989)	(1,106)
Kıdem tazminatı gideri (+)	10	3,667	3,413
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı :		137,624	564,085
Alım satım amaçlı menkul kıymetlerde net (azalış)/artış	4	1,107,242	-
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	5.6	(52,300)	(1,250)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	11	1,250	21,506
Ticari borçlarda artışlar (+)	5	268,752	639
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	6	(53,077)	23,191
Vergi ödemeleri (-)	17	-	(7,211)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		1,409,491	600,960
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı :			
Finansal varlık alımı, alış/satış tutarının neti (-)	4	-	1,622,915
Maddi varlık satın alımları (-)		-	-
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		-	-
Tahsil edilen faizler (+)		-	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	1,622,915
Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı ;			
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		-	-
Uzun vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (+)		-	-
Ödenen temettüler (-)	12	(395,001)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(395,001)	-
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		1,014,490	2,223,875
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	4,209,682	1,985,807
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	5,224,172	4,209,682
Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.			
			AC İSTANBUL Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	23
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	24
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	34
4. FİNANSAL YATIRIMLAR	34
5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	34
6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	35
7. MADDİ DURAN VARLIKLAR	35
8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	36
9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	36
10. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI.....	38
11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	38
12. ÖZKAYNAKLAR	39
13. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	41
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	41
15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	42
16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	43
17. HİSSE BAŞINA KAZANÇ	43
18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	44
19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	45
20. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	50
21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	51
22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	51

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İnfortrend 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 Alanı

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

Şirket'in merkez adresi: Büyükdere Cad. No: 156 Levent – İstanbul olup, şubesi bulunmamaktadır.

Şirket'in hisseleri 09 Mayıs 2005 de halka arz edilmiştir. Şirket sermayesinin 31 Aralık 2008 itibarıyla %99,40'ı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

Şirketin sermayesi 5.000.000 TL'dir. A grubu imtiyazlı paylara sahip İfo Yatırım A.Ş. Şirket'in yönetimine hakimdir. Nihai ana ortak ise, İfo Yatırım A.Ş.'nin de ana ortağı olan Alp ailesidir (Not 12).

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 3 çalışanı bulunmaktadır.

Şirket'in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 11.03.2009 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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 yayımlanan 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 2008/16 ve 2009/2 sayılı haftalık bültenlerinde yer alan duyurular uyarınca uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

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 yılları 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.

Kullanılan Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlarda kullanılan Para Birimi Türk Lirası (TL)’dir. T.C. Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanununun 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007 / 11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan ‘Yeni’ ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Yeni Türk Lirası değerleri TL’ye ve Kr’ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL’ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr’ye eşit tutulmaktadır. Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçları ile mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Yeni Türk Lirası’nın yerini Türk Lirası almış bulunmaktadır.

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.

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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.

2008 Yılında Yürürlüğe Giren Ancak Şirket'in Operasyonları ile İlgili Olmadığından Uygulanmayan Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar:

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 veya uygulaması tercih edilmemiştir.

- UFRSYK 11, “UFRS 2 – Şirket'in Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler”
- UFRSYK 12, “Hisse İmtiyaz Anlaşmaları”,
- UFRSYK 14, “UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklikleri 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, Standartlardaki değişiklikler ve Yorumlar 31.12.2008 tarihinde sona eren dönemde yayınlanmış ancak Şirket, sözkonusu standart ve yorumların erken uygulanmasını benimsememiştir.

UFRS 1	Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının ilk Uygulanması — UFRS'lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UFRS 2	Hisse Bazlı Ödemeler — Hak ediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UFRS 3	İşletme Birleşmeleri — Satın Alma Yönteminin Uygulanmasında Kapsamlı Revizyon	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UFRS 5	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Bağlı Ortaklıktaki Kontrol Payının Satışına İlişkin Plan)	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UFRS 8	Faaliyet Bölümleri	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 1	Finansal Tabloların Sunuluşu — Kapsamlı Gelir Tablosu Oluşturulmasına İlişkin Kapsamlı Değişiklikler — Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Türev Araçların Cari/Cari Olmayan Olarak Sınıflandırılması)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UMS 16	Maddi Duran Varlıklar — UFRS’lerde Mayıs 2008’de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Geri Kazanabilir Tutar, Kiralama Amacıyla Elde Bulundurulmuş Varlıkların Satışı)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 19	Çalışanlara Sağlanan Faydalar — UFRS’lerde Mayıs 2008’de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Azaltma ve Negatif Geçmiş Hizmet Maliyeti, Plan Yönetim Maliyetleri, Vadesi Gelen Deyiminin Değiştirilmesi, Şarta Bağlı Yükümlülüklerle İlişkin Rehber)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 20	Devlet Teşviklerinin Muhasebeleştirilmesi ve Devlet Yardımlarının Açıklanması — UFRS’lerde Mayıs 2008’de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Piyasa Faiz Oranlarının Altında Faiz İçeren Devlet Kredileri)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 23	Borçlanma Maliyetleri — Doğrudan Giderleştirmeyi Engelleyen Kapsamlı Değişiklikler —UFRS’lerde Mayıs 2008’de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Borçlanma Maliyetinin Unsurları)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 27	Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar — UFRS 3 ‘teki Değişikliklerden Kaynaklanan Önemli Değişiklikler — UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik — UFRS’lerde Mayıs 2008’de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Bireysel Finansal Tablolarda Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlık Olarak Muhasebeleştirilen Bağlı Ortaklıkların Ölçümü)	—1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. —1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. —1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 28	İştiraklerdeki Yatırımlar — UFRS 3 ‘teki Değişikliklerden Kaynaklanan Önemli Değişiklikler — UFRS’lerde Mayıs 2008’de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen İş Ortaklıklarına İlişkin Yapılması Gerekli Açıklamalar, İştiraklerde Değer Düşüklüğü)	—1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. —1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 29	Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama — UFRS’lerde Mayıs 2008’de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Diğer UFRS’lerle Terminoloji Uyumu)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 31	İş Ortaklıklarındaki Paylar — UFRS 3 ‘teki Değişikliklerden Kaynaklanan Önemli Değişiklikler — UFRS’lerde Mayıs 2008’de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen İş Ortaklıklarına İlişkin Yapılması Gerekli Açıklamalar)	—1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. —1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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 finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 36	Varlıklarda Değer Düşüklüğü — UFRS’lerde Mayıs 2008’de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Geri Kazanılabilir Tutarın Belirlenmesinde Kullanılan Tahminlerin Açıklanması)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 38	Maddi Olmayan Duran Varlıklar — UFRS’lerde Mayıs 2008’de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Reklam ve Promosyon Faaliyet Giderlerinin Muhasebeleştirilmesi, İtfada Üretim Birimi Yöntemi)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 39	Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme — UFRS’lerde Mayıs 2008’de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan olarak Sınıflandırılan Türev Araçların Yeniden Sınıflandırılması, Bölüm Düzeyindeki Riskten Korunmanın Gösterimi ve Belgelendirilmesi, Gerçeğe Uygun Risk Muhasebesinin Durdurulmasında Uygulanabilir Etkin Faiz Oranı) — Finansal Riskten Korunmuş Kalemlere İlişkin Değişiklikler	—1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. —1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 40	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller — UFRS’lerde Mayıs 2008’de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Gelecekte Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Olarak Kullanılacak İnşaat veya Geliştirme Aşamasındaki Gayrimenkuller)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 41	Tarımsal Faaliyetler — UFRS’lerde Mayıs 2008’de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamalarında Kullanılan İskonto Oranı, Ek Biyolojik Dönüşüm)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
	UFRYK YORUMLARI	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UFRYK 15	Gayrimenkul İnşaat Sözleşmeleri	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UFRYK 17	Gayrinakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.

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

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, Seri XI, No:29 sayılı Tebliğ’e uyumlu olmak açısından 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında gerekli değişiklikleri yapmıştır. Bu değişikliklerin detayları Not 22’de sunulmuştur.

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.

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 etkin faiz 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.

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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).

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 araçları kapsamakta olup, şirketin vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

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. Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

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, söz konusu 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 Aralık 2008 tarihi itibarıyla İMKB’de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış takas fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise gerçekleşen son işlem takas fiyatını ifade etmektedir.

Etkin Faiz Yöntemi

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

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 indirgenmiş maliyet değeri üzerinden gösterilmiştir (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).

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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).

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).

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, oluşturduğu 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 tabii varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabii 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 itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir (Not 8). Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir (Not 14).

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 tabii 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, oluşturduğu dönemde gider olarak raporlanmaktadır.

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 kılabilecek 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 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.

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 (Not 9).

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 karşılanması 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).

İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 itibariyle dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır (Not 18).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar 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 zararlarla 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. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

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 gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2008	31.12.2007
Kasa	614	2.324
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	754	947
Ters Repo Alacakları	5.124.123	4.121.930
VOB Sözleşme Teminatları	98.681	84.481
Toplam	5.224.172	4.209.682

31.12.2008 itibariyle ters repo alacakları:

	31.12.2008			31.12.2007		
	Bağlanan Tutar	Ortalama Faiz Oranı (%)	Tutar	Bağlanan Tutar	Ortalama Faiz Oranı (%)	Tutar
Ters Repo	122.000	14,30	122.048	120.000	16,80	120.056
Ters Repo	5.000.000	15,15	5.002.075	4.000.000	17,10	4.001.874
Toplam	5.122.000		5.124.123	4.120.000		4.121.930

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 19'da detaylı olarak açıklanmıştır.

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

<u>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/(Zarar)'a Yansıtılan Finansal Varlıklar</u>	31.12.2008	31.12.2007
<i>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>	306.004	1.383.257
Toplam	306.004	1.383.257

31.12.2008 ve 31.12.2007 tarihi itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

	31.12.2008			31.12.2007		
<u>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>
Hisse Senedi	299.436	306.004	306.004	466.407	411.107	410.757
Devlet Tahvilleri	-	-	-	1.000.000	971.757	972.500
	299.436	306.004	306.004	1.466.407	1.382.864	1.383.257

31.12.2008 itibariyle ticari amaç ile elde bulundurulmuş Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları bulunmamaktadır. (31.12.2007 Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonolarının faiz oranı %17'dir.)

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 19'da detaylı olarak açıklanmıştır.

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Ticari Alacaklar</u>	31.12.2008	31.12.2007
Diğer Ticari Alacaklar	52.300	-
- İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not 18)	52.300	-
Toplam	52.300	-

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 19'da detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2007: Bulunmamaktadır.)

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Ticari Borçlar	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Satıcılar	268.741	165
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 18)	268.741	165
Diğer Ticari Borçlar	8.174	7.998
- Portföy Yönetim Ücreti (Not 18)	8.174	7.998
Toplam	276.915	8.163

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla ticari borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 19’da detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2007: Bulunmamaktadır.)

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2007: Bulunmamaktadır.)

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2007: Bulunmamaktadır.)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	6.566	61.468
Ödenecek SSK Primleri	3.257	1.433
Toplam	9.823	62.901

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla diğer borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 19’da detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2007: Bulunmamaktadır.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>01.01.2008</u>			<u>31.12.2008</u>
Maliyet Bedeli	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Demirbaşlar	3.905	-	-	3.905
Toplam	3.905	-	-	3.905
Birikmiş Amortismanlar (-)				
Demirbaşlar	(2.298)	(811)	-	(3.109)
Toplam	(2.298)	(811)	-	(3.109)
Maddi Duran Varlıklar, net	1.607			796
	<u>01.01.2007</u>			<u>31.12.2007</u>
Maliyet Bedeli	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Demirbaşlar	3.905	-	-	3.905
Toplam	3.905	-	-	3.905
Birikmiş Amortismanlar (-)				
Demirbaşlar	(1.487)	(811)	-	(2.298)
Toplam	(1.487)	(811)	-	(2.298)
Maddi Duran Varlıklar, net	2.418			1.607

Cari yıl amortisman giderlerinin toplamı 811 TL (2007: 811 TL) olup, bu tutarın tamamı genel yönetim giderlerine (Not 14) dahil edilmiştir.

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Bedeli	<u>01.01.2008</u>		<u>31.12.2008</u>	
	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Haklar	5.554			5.554
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	13.056	-	-	13.056
Toplam	18.610	-	-	18.610
<u>Birikmiş İtfa ve Tükenme Payları (-)</u>				
Haklar	(3.332)	(1.111)	-	(4.443)
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	(10.445)	(2.612)	-	(13.057)
Toplam	(13.777)	(3.723)	-	(17.500)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	4.833			1.110
<u>01.01.2007</u>				
Maliyet Bedeli	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Haklar	5.554			5.554
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	13.056	-	-	13.056
Toplam	18.610	-	-	18.610
<u>Birikmiş İtfa ve Tükenme Payları (-)</u>				
Haklar	(2.222)	(1.110)	-	(3.332)
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	(7.833)	(2.612)	-	(10.445)
Toplam	(10.055)	(3.722)	-	(13.777)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	8.555			4.833

Cari yıl itfa payı giderlerinin toplamı 3.723 TL (2007: 3.722 TL) olup, bu tutarın tamamı genel yönetim giderlerine (Not 14) dahil edilmiştir.

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu Yükümlülükler

31 Aralık 2008 döneme ilişkin Şirket tarafından açılmış 12 adet dava bulunmaktadır. Bu davalarda faiz ve masraflar hariç 22.443 TL talep edilmektedir.

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektöründe başlatılan 2006, 2007 hesap dönemlerine ait Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi incelemesi kapsamında 19.03.2008 tarihinde şirkete tebliğ edilen rapor ve ihbarnamelerde yer alan vergi aslı 60.725 TL, 14.05 2008 tarihli uzlaşmada vergi aslı 52.800 TL olarak düzenlenmiş olup 300 TL vergi ziyası ve 19.809 TL vergi cezası olarak tahakkuk etmiştir. 12.06.2008 tarihinde 58.056 TL’si mevcut karşılıktan 14.853 TL’si şirket bünyesinden olmak üzere toplam 72.909 TL ödenmiştir. Böylelikle 2007 ve öncesine ait Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi borcu ortadan kalkmıştır (Not 14).

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Kıdem Tazminatı Karşılığı

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	7.080	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 yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	6,26	5,71
Emeklilik olasılığı (%)	96,60	96,50

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2008 tarihinden geçerli olan 2.173,19 TL (31 Aralık 2007: 2.087,92 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Sonuç olarak, 31.12.2008 ve 31.12.2007 tarihleri itibarıyla Şirket’in personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
1 Ocak itibarıyla	3.413	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	3.667	3.413
Dönem içinde ödenen	-	-
Dönem Sonu	<u>7.080</u>	<u>3.413</u>

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Personel Avansları	-	1.250
Toplam	<u>-</u>	<u>1.250</u>

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Adı Soyadı (Ünvanı)	31.12.2008		31.12.2007	
	Payı Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Payı Oranı (%)	Pay Tutarı TL
Halka Açık Olan Kısım (*)	99,400	4.970.000	99,400	4.970.000
Info Yatırım A.Ş.	0,500	25.000	0,500	25.000
Gülay Alp	0,0855	4.250	0,0855	4.250
Nil Alp	0,005	250	0,005	250
Arzu Alp	0,005	250	0,005	250
Mustafa Baş	0,005	250	0,005	250
Ödenmiş Sermaye	100	5.000.000	100	5.000.000

(*) 31.12.2008 tarihi itibarıyla şirket sermayesinin halka açık olan kısmında Info Yatırım A.Ş.'nin %14,08 (31.12.2007: %8,85) payı bulunmaktadır.

Şirket 5.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuş olup, 01 Eylül 2008 tarihli olağanüstü genel kurul kararı ile 5.000.000 TL'sından 15.000.000 TL'sına çıkartmıştır.

Şirket'in başlangıç sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde ve tamamı hamiline yazılı olmak üzere 25.000 adedi A grubu ve 4.975.000 adedi B grubu olmak üzere toplam 5.000.000 adet paya ayrılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, A Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin muvafakati olmak kaydıyla çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır.

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:

	31.12.2008	31.12.2007
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	80.890	44.687
<u>Hisse Senedi İhraç Primleri</u>		
Hisse Senetleri İhraç Primleri	45.626	45.626
Toplam	45.626	45.626

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	31.12.2008	31.12.2007
Olağanüstü Yedekler	4.241	1.360
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	394	(122.766)
Toplam	4.635	(121.406)

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

Kar Payı Dağıtımı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2009 tarih ve 1/6 toplantısında aldığı karar gereğince payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların 2008 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtımında, asgari kar dağıtım oranı %20 (31 Aralık 2007: %20) olarak uygulanacaktır. Buna göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine karar verilmiştir.

Ayrıca, sözkonusu karar uyarınca zorunlu kılınan kar dağıtım klavuzu uyarınca, ; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut dağıtılabilir kardan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılacaktır. Bulunan tutarın tamamı yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kardan karşılanamıyorsa, yasal kayıtlarda mevcut olan kısım birinci temettü olarak dağıtılmak zorundadır. Bir başka deyişle, dağıtılacak temettü sınırında üst sınır, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabilir tutarıdır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK düzenlemelerine göre, yatırım ortaklıklarının temettü tutarının hesaplanmasında, portföyde yer alan menkul kıymetlerin değerlendirilmesi sonucu oluşan ve gelir tablosu ile ilişkilendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmayacaktır.

Buna göre, yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında; yatırım ortaklıklarının gerçekleşmemiş sermaye kazançlarını portföylerinde yer alan menkul kıymetlerin değer azalışlarını da dikkate alacak şekilde net bazda hesaplamaları, böylece gerçekleşmemiş sermaye kazançları (gerçekleşmemiş değer azalışları düşüldükten sonraki) dikkate alınmamış net dağıtılabilir kar baz alınarak SPK'ca belirlenen yukarıdaki oran üzerinden birinci temettü tutarını hesaplayıp dağıtmaları gerekmektedir. Ancak, gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmamış net dağıtılabilir dönem karının, gerçekleşmiş sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabilir dönem karından yüksek çıkması halinde, sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabilir dönem karı dağıtımına konu olacaktır.

Şirketin 31.12.2008 itibarıyla Seri:XI No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanan finansal tablolarında oluşan kar tutarı dikkate alındığında, SPK'nın belirlediği % 20 oranına denk gelen tutar 24.288 TL olup, bu tutarın mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayenin % 5' inden az olması nedeniyle, Yönetim Kurulunca dağıtılmadan olağanüstü yedek akçelere aktarılması öngörülmektedir.

2007 yılı dönem karından şirketin ödenmiş sermayesini temsil eden hisse senetlerine sahip ortaklarına % 7,9 oranında (1 TL nominal bedelli hisse senedi için 0,079 TL. Toplam 395.001 TL) nakit temettü ödenmiştir.

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>Satış Gelirleri (net)</u>	<u>01.01 -31.12.2008</u>	<u>01.01 -31.12.2007</u>
Devlet Tahvili	32.826.602	142.193.349
Hisse Senetleri	24.838.294	26.324.414
HB Repolar	1.121.434.297	964.128.604
Toplam	1.179.099.193	1.132.646.367
<u>Satışların Maliyeti (-)</u>		
Devlet Tahvili (-)	(32.821.541)	(142.083.896)
Hisse Senetleri (-)	(25.055.441)	(26.117.301)
HB Repolar (-)	(1.120.717.090)	(963.463.492)
Satışların Maliyeti (-)	(1.178.594.072)	(1.131.664.689)
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler) Net</u>	<u>01.01-31.12.2008</u>	<u>01.01-31.12.2007</u>
Faiz Gelirleri	42.044	11.446
Temettü Gelirleri	12.600	-
Hisse Senedi Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), (Net)	26.550	(20.169)
Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artışları/ (Azalışları), (Net)	193	(1.077)
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), (Net)	3.243	(13.049)
Vadeli İşlemler Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), (Net)	3	3.738
Toplam	84.633	(19.111)
BRÜT KAR / (ZARAR)	589.754	962.567

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

	<u>01.01-31.12.2008</u>	<u>01.01-31.12.2007</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	430.341	405.322
Toplam	430.341	405.322

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

<u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u>	<u>01.01-31.12.2008</u>	<u>01.01-31.12.2007</u>
Personel Giderleri	80.861	60.328
Denetçi Ücretleri (TTK)	2.370	4.739
Kira ve Apartman Gideri	14.160	14.160
Tescil Masrafları	5.100	4.105
Denetim ve Müşavirlik Giderleri	28.312	25.724
Yemek Giderleri	2.768	2.542
Dava, İcra ve Noter Giderleri	13.108	5.386
Vergi, Resim ve Harçlar	807	759
Genel Hizmet Giderleri	21.240	19.470
BSMV Vergi Cezası Gideri (*)	20.109	-
Genel Kurul Giderleri	3.678	5.677
Bilgi İşlem Giderleri	12.496	9.912
Abonelik Giderleri	3.576	2.100
Amortisman Giderleri	811	811
İtfa Payları	3.723	3.722
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	3.667	3.413
Komisyon Giderleri	206.847	239.842
İlan Gideri	2.408	-
Ulaşım Gideri	1.624	-
Diğer	2.676	2.632
Toplam	430.341	405.322

(*) Not 9

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>01.01.-31.12.2008</u>	<u>01.01.-31.12.2007</u>
Personel Giderleri (-)	80.861	60.328
Amortisman ve İtfa Payları (-)	4.534	4.533
Toplam	85.395	64.861

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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. Bu nedenle cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır. (2007: Bulunmamaktadır.)

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>01.01-31.12.2008</u>	<u>01.01-31.12.2007</u>
Net Dönem Karı / (Zararı)	159.413	557.245
Tedavüldeki Hisse Adedi	5.000.000	5.000.000
Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,032	0,111
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,032	0,111

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

<u>İlişkili Taraflardan Alacaklar:</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
<u>Diğer Ticari Alacaklar</u>		
İnfo Yatırım A.Ş.		
- Takasbank'tan Alacaklar	52.300	-
Toplam	52.300	-
<u>İlişkili Taraflara Borçlar:</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
<u>Satıcılar</u>		
İnfo Yatırım A.Ş.		
- Takas Borçları	268.200	-
- Menkul Kıymet Komisyon Borçları	541	165
<u>Diğer Ticari Borçlar</u>		
- Portföy Yönetim Bedeli	8.174	7.998
Toplam	276.915	8.163
<u>İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları</u>	<u>01.01-31.12.2008</u>	<u>01.01-31.12.2007</u>
İnfo Yatırım A.Ş.		
-Komisyon Bedeli	107.250	142.960
-Genel Hizmet Gideri	21.240	19.470
-Portföy Yönetim Bedeli	98.346	95.810
Toplam	226.836	258.240
<u>Kira Giderleri</u>	<u>01.01-31.12.2008</u>	<u>01.01-31.12.2007</u>
-Can Danışmanlık Gayrimenkul İnşaat Turizm Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	14.160	14.160
Toplam	14.160	14.160
<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>	<u>01.01-31.12.2008</u>	<u>01.01-31.12.2007</u>
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	68.870	36.349
İşten Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-	-
Toplam	68.870	36.349

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer ortaklara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31.12.2008	31.12.2007
Toplam Borçlar	293.818	74.477
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(5.224.172)	(4.209.682)
Net Borç	(4.930.354)	(4.135.205)
Toplam Özkaynak	5.290.564	5.526.152
Borç/ Özsermaye Oranı	(0,932)	(0,748)

Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, portföyünde bulundurduğu tamamı hisse senetlerinden oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerlerinde yer alan hazine bonosu ve devlet tahvilleri ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Ters repolar hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir. Şirket yönetimi, önceki yılda olduğu gibi İMKB'de işlem gören yüksek işlem hacmine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak, güncel piyasa, sektör ve şirket bilgilerini takip ederek ve gerektiğinde hisse değişimi yaparak kredi riskini yönetmektedir.

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters Repo	VOB İşlem Teminatı	Banka
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer				
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	52.300	-	-	-	306.004	5.124.123	98.681	754
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	306.004	5.124.123	98.681	-
		-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	52.300	-	-	-	306.004	5.124.123	98.681	754
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Önceki Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters Repo	VOB İşlem Teminatı	Banka
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer				
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	-	-	1.250	1.383.257	4.121.930	84.481	947
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	1.383.257	4.121.930	84.481	947
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	-	1.250	1.383.257	4.121.930	84.481	947
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Hazine bonusu ve devlet tahvili gibi finansal araçlara dayalı repolarda kredi kalitesi yüksektir. İMKB hisselerine yatırım yapılarak ve bunlar belli kriterlere göre seçilerek kredi riski minimize edilmektedir.

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket'in önceki yılda olduğu gibi, faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Cari Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	286.738	286.738	286.738	-	-	-
Ticari borçlar	276.915	276.915	276.915	-	-	-
Diğer borçlar	9.823	9.823	9.823	-	-	-

Önceki Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	71.064	71.064	71.064	-	-	-
Ticari borçlar	8.163	8.163	8.163	-	-	-
Diğer borçlar	62.901	62.901	62.901	-	-	-

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Yabancı Para Riski

Şirket yabancı para, borç ve varlıklara sahip değildir.

Faiz Oranı Riski

Şirketin sabit ve değişken faizli finansal aracı bulunmamaktadır.

Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla İMKB’de işlem gören bu hisselerde %10’luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket’in net kar/zararında 30.600 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2007: 41.076 TL).

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar/ (zarar)'a yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
31 Aralık 2008								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	5.224.172	-	-	-	-	5.224.172	5.224.172	3
Ticari alacaklar	-	-	-	52.300	-	52.300	52.300	5
Finansal yatırımlar	-	-	-	306.004	-	306.004	306.004	4
Finansal yükümlülükler								
Ticari borçlar	-	-	-	-	276.915	276.915	276.915	5
31 Aralık 2007								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	4.209.682	-	-	-	-	4.209.682	4.209.682	3
Finansal yatırımlar	-	-	-	1.383.257	-	1.383.257	1.383.257	4
Finansal yükümlülükler								
Ticari borçlar	-	-	-	-	8.163	8.163	8.163	5

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.12.2008

Bulunmamaktadır.

31.12.2007

Bulunmamaktadır.

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

Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanması gerekmektedir. Buna bağlı olarak Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla finansal tabloları UMS/UFRS'ye göre yeniden düzenlenmiştir.

Şirket'in UFRS'ye göre ilk kez düzenlenen finansal tablolarının raporlama tarihi 31 Mart 2008'dir. Buna bağlı olarak, Şirket'in UFRS'ye geçiş tarihi 1 Ocak 2007'dir.

Şirket'in 04 Mart 2008 tarihinde yayımlanan 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla finansal tabloları, o dönemde geçerli olan ve SPK tarafından yayımlanan SPK'nın Seri: XI, No:25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"inde belirtilen muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ'e uyumlu olarak finansal tablolarını hazırlarken, finansal tabloların kalemlerinin gösterimi ve sınıflandırılması değiştiğinden dolayı karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tablolarını da buna uygun olarak yeniden sınıflandırmıştır. Buna göre önceki yıl finansal tablolarına yapılan sınıflamalar aşağıdaki tabloda verilmiştir:

31 Aralık 2007	Seri: XI, No:25 sayılı tebliğe göre hazırlanmış	Düzeltilmeler/ Sınıflamalar	Seri: XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	5.594.189		5.594.189
Hazır Değerler	4.125.201	(4.125.201)	-
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	4.209.682	4.209.682
Finansal Yatırımlar	1.383.257	-	1.383.257
Ticari Alacaklar	84.481	(84.481)	-
Diğer Alacaklar	1.250	(1.250)	-
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	1.250
Duran Varlıklar	6.440		6.440
Finansal Yatırımlar			
Maddi Duran Varlıklar	1.607	-	1.607
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.833	-	4.833
Ertelenen Vergi Varlıkları			
TOPLAM VARLIKLAR	5.600.629		5.600.629

İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

31 Aralık 2007	Seri: XI, No:25 sayılı tebliğe göre hazırlanmış	Düzeltilmeler/ Sınıflamalar	Seri: XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	71.064		71.064
Ticari Borçlar	165	7.998	8.163
İlişkili Taraflara Borçlar	7.998	(7.998)	-
Diğer Borçlar	-	62.901	62.901
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	62.901	(62.901)	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.413		3.413
Borç Karşılıkları	3.413	(3.413)	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	3.413	3.413
ÖZKAYNAKLAR	5.526.152		5.526.152
Ödenmiş Sermaye	5.000.000	-	5.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	45.626	-	45.626
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-	44.687	44.687
Yasal Yedekler	44.687	(44.687)	-
Olağanüstü Yedekler	1.360	(1.360)	-
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(122.766)	1.360	(121.406)
Net Dönem Karı/(Zararı)	557.245	-	557.245
TOPLAM KAYNAKLAR	5.600.629		5.600.629

Nakit ve Nakit Benzerleri: 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda "Hazır Değerler" içerisinde bulunan 4.125.201 TL ve "Ticari Alacaklar" içerisinde bulunan 84.481 TL tutarındaki VOB işlem teminatları 31 Aralık 2008 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Nakit ve Nakit Benzerleri" içerisinde gösterilmiştir.

- Diğer Dönen Varlıklar: 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda "Diğer Alacaklar" içerisinde gösterilen 1.250 TL tutarındaki personelden alacaklar, 31 Aralık 2008 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Diğer Dönen Varlıklar" kalemi içerisinde gösterilmiştir.
- Ticari Borçlar: 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda "İlişkili Taraflara Borçlar" içerisinde gösterilen 7.998 TL, 31 Aralık 2008 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Ticari Borçlar" içerisinde gösterilmiştir.
- Diğer Borçlar: 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" içerisinde gösterilen 62.901 TL tutarındaki ödenecek vergi ve fonlar, 31 Aralık 2008 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Diğer Borçlar" içerisinde gösterilmiştir.
- Kıdem Tazminatı Karşılığı: 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda "Borç Karşılıkları (Uzun Vadeli)" içerisinde gösterilen 3.413 TL tutarındaki kıdem tazminatı karşılığı 31 Aralık 2008 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Kıdem Tazminatı Karşılığı" içerisinde gösterilmiştir.

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

- Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler: 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda “Yasal Yedekler” içerisinde gösterilen 44.687 TL, 31 Aralık 2008 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde gösterilmiştir
- Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları): 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda “Olağanüstü Yedekler” içerisinde gösterilen 1.360 TL, 31 Aralık 2008 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde “Geçmiş Yıl Karı/(Zararı)” içerisinde gösterilmiştir.