

NFO YATIRIM A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T

KONSOL DE F NANSAL TABLOLAR VE D PNOTLARI

NFO YATIRIM A. .
VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR HL KONSOL DE B LANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmi tir.)

	Dipnot	Ba ımsız Denetim'den	
	Referansları	Geçmemi	Geçmi
		30.09.2011	31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		29.906.099	33.032.007
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	15.274.276	13.154.774
Finansal Yatırımlar	7	3.069.261	2.869.415
Ticari Alacaklar	10	10.940.342	16.566.578
Di er Alacaklar	11	64.646	73.938
Di er Dönen Varlıklar	26	557.574	367.302
Duran Varlıklar		421.538	454.481
Di er Alacaklar	11	44.891	44.576
Finansal Yatırımlar	7	4.251	4.251
Maddi Duran Varlıklar	18	308.610	344.231
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	32.672	35.529
Ertelenmi Vergi Varlı ı	35	31.114	25.894
Di er Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		30.327.637	33.486.488

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını olu tururlar.

NFO YATIRIM A. .
VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR HL KONSOL DE B LANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmi tir.)

	Dipnot	Ba ımsız Denetim'den	
	Referansları	Geçmemi	Geçmi
		30.09.2011	31.12.2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.116.999	15.118.073
Finansal Borçlar	8	-	7.061.692
Ticari Borçlar	10	7.412.426	7.204.775
Di er Borçlar	11	168.063	180.389
Dönem Karı Vergi Yükümlülü ü	35	504.807	552.671
Borç Kar ılıkları	22	31.703	118.546
Di er Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		172.287	159.446
Çalı anlara Sa lanan Faydalara li kin Kar ılıkları	24	166.212	154.110
Ertelenmi Vergi Yükümlülü ü	35	6.075	5.336
ÖZKAYNAKLAR		22.038.351	18.208.969
Ana Ortaklı a Ait Özkaynaklar		11.697.584	9.158.860
Ödenmi Sermaye	27	9.000.000	1.500.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	-	5.046.693
Hisse Senetleri İhraç Primleri	27	229	1.368
De er Artı Fonu	27	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmı Yedekler	27	241.055	124.022
Geçmi Yıllar Kar/(Zararları)	27	643	290.880
Net Dönem Karı/(Zararı)	36	2.455.657	2.195.897
Azınlık Payları		10.340.767	9.050.109
TOPLAM KAYNAKLAR		30.327.637	33.486.488

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını olu tururlar.

NFO YATIRIM A. .
VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE GEL R TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmi tir.)

	Dipnot Referansları	Ba ımsız Denetim'den Geçmemi			
		Cari Dönem		Önceki Dönem	
		01.01.-30.09.2011	01.07.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010	01.07.-30.09.2010
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER					
Satı Gelirleri	28	353.881.063	8.894.151	752.236.825	232.870.753
Satı ların Maliyeti (-)	28	(349.644.335)	(8.534.068)	(748.238.949)	(231.593.836)
Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler	28	1.908.653	502.306	1.874.218	638.936
BRÜT KAR /(ZARAR)		6.145.381	862.389	5.872.094	1.915.853
Pazarlama, Satı ve Da ıtım Giderleri (-)	29	(387.747)	(69.875)	(575.334)	(168.008)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(3.730.186)	(1.070.600)	(3.754.571)	(1.267.060)
Di er Faaliyet Gelirleri	31	73.712	276.517	57.998	7.002
Di er Faaliyet Giderleri (-)	31	(5.174)	(23.307)	-	-
FAAL YET KARI /(ZARARI)		2.095.986	(24.876)	1.600.187	487.787
Finansal Gelirler	32	1.136.007	882.985	480.942	273.134
Finansal Giderler (-)	33	(326.761)	(52.748)	(284.440)	(61.760)
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERG ÖNCES KARI (ZARARI)		2.905.232	805.361	1.796.689	699.161
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	(504.807)	(13.413)	(360.789)	(89.806)
-Ertelenmi Vergi Gelir/(Gideri)	35	4.481	3.347	10.909	1.976
NET DÖNEM KARI/ZARARI		2.404.906	795.295	1.446.809	611.331
Net Dönem Kar/(Zararının) Da ılımı					
Azınlık Payları	27	(50.751)	324.979	(26.609)	107.447
Ana Ortaklık Payları	36	2.455.657	470.316	1.473.418	503.884
Hisse ba ıma kazanç	36	0,43	0,03	0,98	0,34
Sürdürülen faaliyetlerden hisse ba ıma kazanç	36	0,43	0,03	0,98	0,34

NFO YATIRIM A. .
VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KAPSAMLI KONSOL DE GEL R TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmi tir.)

		2.404.906	795.295	1.446.809	611.331
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)					
Di er Kapsamlı Gelir:					
Finansal Varlıklar De er Artı Fonundaki De i im		-	-	-	-
Duran Varlıklar De er Artı Fonundaki De i im		-	-	-	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki De i im		-	-	-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki De i im		-	-	-	-
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle De erlenen Ortaklıkların Di er Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-	-	-
Di er Kapsamlı Gelir Kalemlerine li kin Vergi Gelir/(Giderleri)		-	-	-	-
D ER KAPSAMLI GEL R (VERG SONRASI)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GEL R		2.404.906	795.295	1.446.809	611.331

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını olu tururlar.

NFO YATIRIM A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞERLEMLERİ TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senetleri Hraç Primleri	Değer Artı Fonu	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararı)	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Azınlık Payları	Toplam Özkaynak
01 Ocak 2010 Açılı	27	1.500.000	1.368	-	5.046.693	71.826	130.482	1.092.594	7.842.963	9.243.315	17.086.278
Sermaye Artırımı	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27	-	-	-	-	52.196	1.040.398	(1.092.594)	-	-	-
Ödenen Temettü	27	-	-	-	-	-	(880.000)	-	(880.000)	-	(880.000)
Net Dönem Karı	36	-	-	-	-	-	-	1.473.418	1.473.418	(26.609)	1.446.809
Azınlık Payları	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2010 Bakiye	27	1.500.000	1.368	-	5.046.693	124.022	290.880	1.473.418	8.436.381	9.216.706	17.653.087
01 Ocak 2011 Açılı	27	1.500.000	1.368	-	5.046.693	124.022	290.880	2.195.897	9.158.860	9.050.109	18.208.969
Sermaye Artırımı	27	82.748	-	-	-	-	-	-	82.748	-	82.748
Değer Artı Fonları	27	-	-	5.479	-	-	-	-	5.479	816.431	821.910
Hisse Senedi Hraç Primleri	27	-	1	-	-	-	-	-	1	57	58
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	27	-	-	-	-	-	2.195.897	(2.195.897)	-	-	-
Ödenen Temettü	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	27	7.417.252	-	-	(5.046.693)	117.071	(2.478.109)	-	9.521	-	9.521
Net Dönem Karı	36	-	-	-	-	-	-	2.455.657	2.455.657	(50.751)	2.404.906
Azınlık Payları	27	-	(1.140)	(5.479)	-	(38)	(8.025)	-	(14.682)	524.921	510.239
30 Eylül 2011 Bakiye	27	9.000.000	229	-	-	241.055	643	2.455.657	11.697.584	10.340.767	22.038.351

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

NFO YATIRIM A. .
VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE NAK T AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmi tir.)

	Dipnot Referansları	Ba msız Denetim'den	
		Geçmemi 01.01.-30.09.2011	Geçmemi 01.01.-30.09.2010
LETME FAAL YETLER N DEN KAYNAKLANAN NAK T AKIMI			
Net dönem karı/(zararı)	36	2.455.657	1.473.418
Net dönem kar / (zararını) i letme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	18, 19	85.985	83.823
Ana ortaklık dı ı kar / (zarar)	27	(50.751)	(26.609)
Vergi tahakkuku, net	35	500.326	349.880
üpheli alacak kar ılık giderleri (+)	10	4.419	3.971
Kıdem tazminatı kar ılık gideri (+)	24	35.637	38.291
Konusu kalmayan kar ılıklar (-)	31	(60.212)	(14.434)
Finansal varlık de er azalı ları / (artı ları), net	32, 33	(101.239)	2.168
Di er düzeltmeler, net	-	-	-
letme sermayesindeki de i im öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :		2.869.822	1.910.508
Finansal yatırımlardaki azalı / (artı)	7	(98.607)	462.982
Ticari i lemlerdeki ve di er alacaklardaki artı lar (-)/azalı lar (+)	10, 11	5.667.790	(3.438.866)
Di er cari dönen varlıklardaki de i im	26	(190.272)	(172.333)
Ticari ve di er borçlardaki azalı (-)/artı (+)	10, 11	195.325	2.397.477
Di er yükümlülüklerdeki de i im	26	-	(1.610)
Borç ve gider kar ılıklarındaki de i im	22	(86.843)	(7.961)
letme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		8.357.215	1.150.197
Vergi ödemeleri (-)	35	(552.671)	(243.966)
letme faaliyetlerden sa lanan net nakit		7.804.544	906.231
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :			
Maddi ve maddi olmayan varlık satın alımları (-)	18, 19	(47.507)	(81.032)
Maddi varlık satı ı nedeniyle elde edilen nakit giri leri (+)	18	-	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(47.507)	(81.032)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;			
Sermaye artı ı	27	82.748	-
Finansal borçlar nedeniyle giri /(çıkı lar)	8	(7.061.692)	4.167.115
Ödenen temettüleri (-)	27	-	(880.000)
Ana ortaklık dı ındaki paylardaki de i im	27	1.341.409	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		(5.637.535)	3.287.115
Nakit ve nakit benzeri de erlerdeki net (azalı) / artı		2.119.502	4.112.314
Dönem ba ı nakit ve nakit benzerleri	6	13.154.774	8.159.549
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	15.274.276	12.271.863

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını olu tururlar.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

Ç NDEK LER

1. GRUP'UN ORGAN ZASYONU VE FAAL YET KONUSU	1
2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR	2
3. LETME B RLE MELER	16
4. ORTAKLIKLARI	16
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17
6. NAK T VE NAK T BENZERLER	19
7. F NANSAL YATIRIMLAR	19
8. F NANSAL BORÇLAR	20
9. D ER F NANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	20
10. T CAR ALACAK VE BORÇLAR	20
11. D ER ALACAK VE BORÇLAR	21
12. F NANS SEKTÖRÜ FAAL YETLER NDEDEN ALACAK VE BORÇLAR	21
13. STOKLAR	21
14. CANLI VARLIKLAR	21
15. DEVAM EDEN N AAT SÖZLE MELER NE L K N VARLIKLAR	21
16. ÖZKAYNAK YÖNTEM YLE D ERLENEN YATIRIMLAR	21
17. YATIRIM AMAÇLI GAYR MENKULLER	21
18. MADD DURAN VARLIKLAR	22
19. MADD OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	23
20. EREF YE	23
21. DEVLET TE V K VE YARDIMLARI	23
22. KAR ILIKLAR, KO ULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24
23. TAAHHÜTLER	26
24. ÇALI ANLARA SA LANAN FAYDALAR	26
25. EMEKL L K PLANLARI	26
26. D ER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27
27. ÖZKAYNAKLAR	27
28. SATI LAR VE SATI LARIN MAL YET	29
29. ARA TIRMA VE GEL T RME G DERLER , PAZARLAMA, SATI VE DA ITIM G DERLER , GENEL YÖNET M G DERLER	30
30. N TEL KLER NE GÖRE G DERLER	31
31. D ER FAAL YETLERDEN GEL R/G DERLER	31
32. F NANSAL GEL RLER	31
33. F NANSAL G DERLER	31
34. SATI AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR DURDURULAN FAAL YETLER	31
35. VERG VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	32
36. H SSE BA INA KAZANÇ	34
37. L K L TARAF AÇIKLAMALARI	35
38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY	35
39. F NANSAL ARAÇLAR (GERÇE E UYGUN DE ER AÇIKLAMALARI VE F NANSAL R SKTEN KORUNMA MUHASEBES ÇERÇEVES NDEK AÇIKLAMALAR)	40
40. B LANÇO TAR H NDEDEN SONRAK OLAYLAR	41
41. F NANSAL TABLOLARI ÖNEML ÖLÇÜDE ETK LEYEN YA DA F NANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANAB L R VE ANLA ILAB L R OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN D ER HUSUSLAR	41

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGAN ZASYONU VE FAAL YET KONUSU

nfo Yatırım A. (“irket”) 1990 yılında kurulmuştur. nfo Yatırım A. (“irket”) ve ba lı ortaklıkları (“Grup”) sermaye piyasasında aracılık hizmetleri ve sermaye piyasası araçlarından oluşan portföylerin i letilmesi faaliyetlerinde bulunmaktadır.

irket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış yetki belgeleri aşağıda sunulmaktadır:

-25.12.2007 Tarih ve 367 Sayılı Alım-Satım Aracılık Yetki Belgesi,

-25.12.2007 Tarihli Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açık Satım ve Ödünç Alma ve Verme lemleri Belgesi,

-25.12.2007 Tarih ve ARK/TAASA-134 Sayılı Türev Araçlarının Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi.

-25.12.2007 Tarih ve ARK/HAA-289 Sayılı Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi

-25.12.2007 Tarih ve ARK/RP-264 Sayılı Repo-Ters Repo Yetki Belgesi

-25.12.2007 Tarih ve ARK/PY-254 Sayılı Portföy Yöneticili i Yetki Belgesi

-25.12.2007 Tarih ve ARK/YD-229 Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

irket'in İstanbul Sirkeci'de bir büyesi bulunmaktadır.

irket'in adres bilgileri şöyledir:

Genel Müdürlük : Büyükdere Cad. No:156 Levent – İstanbul

Sirkeci büyesi : Hüdavendigâr Cad. Serdar Sokak Gökmenler Han No: 6 Kat: 1 Sirkeci / İstanbul

irket'in sermayesi 9.000.000 TL olup, ana orta ı Alp ailesidir (Not 27).

30.09.2011 tarihinde sona eren ara dönem içinde Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 59 kişidir. ana ortaklık ve 3 kişilik ba lı ortaklık bünyesinde olmak üzere 62 kişidir.

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen ba lı ortaklıklar:

irketin smi

nfortrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A. Ş.

Faaliyet Alanı

Yatırım Ortaklığı

Finansal Tabloların Onaylanması

İki konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 03.11.2011 tarihinde İirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, İirket finansal tabloları genel kurulda onaylanmadıkça kesinlikle mediyenden, İirket genel kurulu finansal tabloları de iştirme gücüne sahiptir.

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar (Türk Lirası) TL olarak ifade edilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR

A. Sunuma li kin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Grup, 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 ba layan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal raporlardan itibaren geçerli olmak üzere, Seri: XI, No:29 “Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya li kin Esaslar Tebli i” ile, i letmelerin Avrupa Birli i tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS/UFRS”) uygulamalarını zorunlu kılmi tir. Bu do rultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları – Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”)’nın esas alınaca ı hükme ba lanmı tir.

Grup’un konsolide finansal tabloları ve ilgili notlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçi 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 ili kin açıklamalara uygun olarak sunulmu tur.

Grup’un faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel de i iklikler bulunmamaktadır.

Kar ıla tırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle kar ıla tırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sa lanması açısından kar ıla tırmalı bilgiler gerekli görüldü ünde yeniden sınıflandırılmı tir.

30.09.2010 tarihi itibariyle yayınlanan konsolide finansal tablolarda satı gelirleri ve satı ların maliyetinde gösterilen ve sırasıyla 985.121.999 TL ve 984.867.000 TL olan ters repo tutarları, 30.09.2011 tarihi itibariyle düzenlenen mali tablolarla kar ıla tırmalı sunulmak amacıyla yeniden sınıflandırılmı ve 254.999 TL net tutar üzerinden finansal gelirler içerisinde gösterilmı tir.

İ letmenin Süreklili i Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, irket’in ve konsolidasyona dahil edilen i tirak, ba lı ortaklıkların önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin do al akı ı içerisinde varlıklarından fayda elde edece i ve yükümlülüklerini yerine getirece i varsayımı altında i letmenin süreklili i esasına göre hazırlanmı tir.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Grup’un her i letmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmu tur. Her i letmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup’un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmi tir.

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almı oldu u bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK mevzuatına uygun finansal tablo hazırlayan irketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadı ını ilan etmi tir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden ba lamak kaydıyla, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanmı 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamı tir.

Netle tirme / Mahsup

Konsolide finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler UMS/UFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dı nda birbirinden mahsup edilmemi tir. Gelir ve gider kalemleri de ancak UMS/UFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmi , aksi halde mahsup edilmemi tir.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar (Türk Lirası) TL olarak ifade edilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

A. Sunuma li kin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmi Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2011 tarih ve bu tarih itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları a a ıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dı ında 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmı tir.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, de i iklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkayna a Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, i letme ile kredi verenler arasında finansal borcun artları hakkında bir yenileme görü mesi oldu u ve kredi verenin i letmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etti i durumların muhasebele tirilmesine de inmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak nitelenece ine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak i letme tabi tutulmaktadır.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Ko ulları (De i iklik)

Bu de i ikli in amacı, i letmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptı ı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak de erlendirmelerine izin vermektir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (De i iklik)

Bu de i iklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebele tirilen belirli döviz tutarlar kar ılı ında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. De i iklik, belirli ko ulların sa lanması durumunda i lem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerekti ini ortaya koymaktadır.

UMS 24 li kili Taraf Açıklamaları (De i iklik)

Yapılan de i iklik ile yeni bir ili kili taraf tanımı yapıldı ve hangi durumda ki iler ve kilit yöneticilerin ili kili taraflarla ili kileri etkileyebilecekleri hususuna açıklık getirilmi tir. Ayrıca, devlet ile ve devlet kontrolü altındaki, devletin mü tereken kontrol etti i veya önemli etkisi olan irketlerle yapılan i lemlere ili kili taraf açıklama yükümlülüklerinden muafiyet getirilmi tir.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netle tirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamı tir. De i iklikler için ce itli yürürlük tarihleri belirlenmi tir. 1 Ocak 2011 tarihi itibariyle geçerli olan de i iklikler a a ıdaki gibidir:

UFRS 3 i letme Birle meleri

Bu iyile tirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebele tirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve ko ullu bedele ili kin muafiyeti kaldıran de i ikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya ba lanmasından önce olan i letme birle melerinden do an ko ullu bedel için geçerli olmadı ı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyile tirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan i letmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bile enlerini ölçme seçeneklerinin (gerçe e uygun de er ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan i letmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyile tirme, bir i letmenin (bir i letme birle me i leminin parçası olan) satın aldı ı i letmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme i lemlerinin de i tirilmesinin muhasebele tirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örne in bedel ve birle me sonrası giderlerin ayrı tırılması gibi.

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

A. Sunuma li kin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmi Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

De i iklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ili kin risklerin do ası ve derecesi arasındaki etkile imi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunulu u

De i iklik, i letmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak de i im tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında di er kapsamlı gelire ili kin bir analizi sunması gereklili ine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyile tirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur De i imin Etkileri, UMS 31 Ortaklıkları ve UMS 28 tiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptı ı de i ikliklere açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

De i iklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanaca ına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara eklemeye yapmaktadır.

UFYK 13 Mü teri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki mü terilere sa lanan hediye puanlarının kullanımlarındaki de erini temel alacak ekilde gerçe e uygun de erlerinin belirlendi i durumlarda; mü teri sadakat programına katılmayan di er mü terilere verilen indirimler ve te viklerin miktarının da göz önünde tutulması gerekti i konusuna açıklık getirmektedir.

Yayımlanan ama yürürlü e girmemi ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmı fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlü e girmemi ve irket tarafından erken uygulanmaya ba lanmamı yeni standartlar, yorumlar ve de i iklikler a a ıdaki gibidir. irket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlü e girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli de i iklikleri yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında ba layan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ili kin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan de i iklikler gerçe e uygun de er opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçe e uygun de er opsiyon yükümlülü ünün kredi riskine ili kin olan gerçe e uygun de er de i imlerinin di er kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından onaylanmamı ır. irket, standardın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini henüz de erlendirmemi tir.

UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmi Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (De i iklik)

De i iklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında ba layan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçe e uygun de er modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmi verginin gayrimenkulün ta ınan de erinin satı yoluyla geri kazanılaca ı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden de erleme modeliyle ölçülen amortisman tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmi verginin her zaman satı esasına göre hesaplanması gerekti ine ili kin güncellenmi tir. Bu de i iklik henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir. irket, de i ikli in finansal durumu veya performansı üzerindeki etkilerini henüz de erlendirmemi tir.

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar (Türk Lirası) TL olarak ifade edilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

A. Sunuma li kin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmi Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dı ı i lemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ili kin açıklamalar (De i iklik),

De i iklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında ba layan hesap dönemleri için geçerlidir. De i ikli in amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer i lemlerini (sekürütizasyon gibi) - finansal varlı ı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek ekilde - daha iyi anlamalarını sa lamaktır. Ayrıca de i iklik, orantısız finansal varlık transferi i lemlerinin hesap döneminin sonlarına do ru yapıldı ı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu de i iklik henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir. Söz konusu standardın irket'in finansal durumu veya performansı üzerindeki etkisi henüz de erlendirilmemi tir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve de i iklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Mü terek Düzenlemeler ve UFRS 12 Di er letmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması artı ile erken uygulamaya izin verilmi tir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ili kin kısmının yerini almı tir. Hangi irketlerin konsolide edilece ini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmı tir. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir. Söz konusu standardın irket'in finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkisi henüz de erlendirilmemi tir.

UFRS 11 Mü terek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve de i iklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Di er letmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması artı ile erken uygulamaya izin verilmi tir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Mü terek yönetilen i ortaklıklarının ve mü terek faaliyetlerin nasıl muhasebe tirilece i düzenlenmi tir. Yeni standart kapsamında, artık i ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir. Söz konusu standardın irket'in finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkileri henüz de erlendirilmemi tir.

UFRS 12 Di er letmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve de i iklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Mü terek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması artı ile erken uygulamaya izin verilmi tir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ili kin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 tiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan i tirakler, i ortaklıkları, ba lı ortaklıklar ve yapısal i letmelere ili kin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında di er i letmelerdeki yatırımlara ili kin daha fazla dipnot açıklaması verilece i beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir.

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar (Türk Lirası) TL olarak ifade edilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

A. Sunuma li kin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmi Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 13 Gerçe e Uygun De erin Ölçümü

Yeni standart gerçe e uygun de erin UFRS kapsamında nasıl ölçülece ini açıklamakla beraber, gerçe e uygun de erin ne zaman kullanılabilce i ve/veya kullanılması gerekti i konusunda bir de i iklik getirmemektedir. Tüm gerçe e uygun de er ölçümleri için rehber niteliindedir. Yeni standart ayrıca, gerçe e uygun de er ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye do ru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya ba landı ı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle kar ıla tırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir. irket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini henüz de erlendirmemi tir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (De i iklik)

UFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de de i iklikler yapmı tir. Yapılan de i iklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece ba lı ortaklık, mü tereken kontrol edilen i letmeler ve i tiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebele tirilmesi konularını içermektedir. Bu de i ikliklerin geçi hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir.

UMS 28 tiraklerdeki ve Ortaklıklarındaki Yatırımlar (De i iklik)

UFRS 11'in yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de de i iklikler yapmı ve standardın ismini UMS 28 tiraklerdeki ve Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak de i tirmi tir. Yapılan de i iklikler ile i tiraklerin yanı sıra, i ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleme getirilmi tir. Bu de i ikliklerin geçi hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir.

UMS 19 Çalı anlara Sa lanan Faydalar (De i iklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında ba layan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmi tir. Bazı istisnalar dı nda uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan de i iklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmi tir veya uygulamada de i iklik yapılmı tir. Yapılan birçok de i iklikten en önemlileri tazminat yükümlülü ü aralı ı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre de il de yükümlülü ün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. irket, düzeltilmi standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini henüz de erlendirmemi tir. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (De i iklik)

De i iklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında ba layan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan de i iklikler di er kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını de i tirmektedir. leriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir. Söz konusu standardın irket'in finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkileri henüz de erlendirilmemi tir.

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar (Türk Lirası) TL olarak ifade edilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

A. Sunuma li kin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları

Ba lı Ortaklıklar

Ba lı Ortaklıklar, irket'in ya do rudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan ve irket'in üzerinde oy haklarına sahip oldu u hisseler neticesinde irketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip oldu u ya da oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve i letme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle, mali ve i letme politikalarını irket'in menfaatleri do rultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip oldu u irketleri ifade eder. irket'in, 1 nolu bilanço dipnotunda açıklanan ba lı ortaklıkları tam konsolidasyona tabi tutulmu tur.

irket'in konsolidasyona dahil edilen ba lı ortaklıklarının detayları a a ıda verilmektedir.

			<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	<u>Faaliyet Yeri</u>	<u>Esas Faaliyet Konusu</u>	<u>Sermayedeki Pay Oranı (%)</u>	<u>Sermayedeki Pay Oranı (%)</u>
nfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı ı A. . (*)	stanbul	Yatırım Ortaklı ı	-	6,70
nfortrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı ı A. .	stanbul	Yatırım Ortaklı ı	5,00	5,00

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- irket'in ve ba lı ortaklıkların ödenmi sermayesi ve bilanço kalemleri toplanmı tur. Yapılan toplama i leminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları kar ılıklı olarak elimine edilmi tir.

- Konsolide bilançonun ödenmi sermayesi irket'in ödenmi sermayesidir; konsolide bilançoda ba lı ortaklıkların ödenmi sermayesi yer almamaktadır.

- Konsolidasyon kapsamındaki ba lı ortaklıkların ödenmi /çıkarılmı sermaye dahil bütün özsermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve ba lı ortaklıklar dı ı paylara isabet eden tutarlar indirilmi ve konsolide bilançonun özkaynak hesap grubundan sonra "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilmi tir.

- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almı oldukları dönen ve duran varlıklar ilke olarak, bu varlıkların konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklara olan elde etme maliyeti üzerinden gösterilmesini sa layacak düzeltmeler yapılmak suretiyle satı i lemi öncesinde bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda yer almı tur.

(*) irket, sahip oldu u nfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı ı A. .'nin A Grubu imtiyazlı paylarını 14.09.2011 tarihinde imzalanan devir sözleşmesi ile Kamil Engin YE L'e devretmi tir (Not 32). Bu nedenle nfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı ı A. ., ekli 30.09.2011 tarihli finansal tablolarda konsolidasyona dahil edilmemi tir.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

A. Sunuma li kin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları (devamı)

- irket' in ve ba lı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama i leminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapımı oldukları mal ve hizmet satı ları, toplam satı tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmiştir. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların stoklarına ili kin bu ortaklıklar arasındaki mal alım-satımından do an kar, konsolide finansal tablolarda stoklardan dü ülererek satılan malın maliyetine eklenmiştir, zarar ise stoklara eklenerek satılan malın maliyetinden dü ürlmü tür. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan i lemleri nedeniyle olu mu gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarda kar ılıklı mahsup edilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki ba lı ortaklıkların net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dı ndaki paylara isabet eden kısım, net konsolide dönem karından sonra "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

- Gerekli görülen durumlarda ba lı ortaklıkların finansal tablolarını di er grup içi irketlerinin uyguladı ı muhasebe prensiplerine uygun hale getirebilmek için düzeltmeler yapılmıştır.

B. Muhasebe Politikalarında De i iklikler

Grup'un finansal durumu, performansı veya nakit akı ları üzerindeki i lemlerin ve olayların etkilerinin konsolide finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir ekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir de i iklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir de i iklik öngörülmemektedir.

C. Muhasebe Tahminlerindeki De i iklikler ve Hatalar

UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki de i iklik; bir varlık veya yabancı kayna ın defter de erinin veya bunların cari durumunun saptanmasından ve gelecekte beklenen fayda ve yükümlülüklerinin de erlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının de i imi nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri içerir. Yine UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki de i iklikler, yeni bir bilgiden veya geli meden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez. Grup'un iliikte bulunan konsolide finansal tablolarında muhasebe tahminlerinde bir de i iklik bulunmamaktadır.

UMS/UFRS kapsamında hatalar, konsolide finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. E er konsolide finansal tablolar, önemli bir hata veya i letmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akı larını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmı ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun de ildir. UMS/UFRS kapsamında cari dönemde yapılan hatalar konsolide finansal tablolar onaylanmadan önce saptanırsa cari dönemde düzeltilmelidir. Ancak bazı durumlarda hatalar, sonraki dönemlerde fark edilebilir ve bu durumda UMS/UFRS kapsamında geçmi e yönelik hatalar kar ılı tırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ili kin finansal tablolarda düzeltilir.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Grup, portföyündeki finansal varlıkların satı gelirlerini, satı anında tahsil edilebilir hale geldi inde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldi inde gelir kaydetmekte ve raporlamaktadır.

Hizmet Gelirleri

Hizmet sunum sözleşmelerinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanmasına göre muhasebeleştirilir. Bu kapsamda hizmet sözleşmelerinin ya da hizmetin tamamlanmasını müteakip ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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 gerçeğe değer artışı / azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Finansal Gelirler / (Giderler)" kalemine dahil edilmektedir.

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

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Aracılık faaliyeti kapsamında müşterilerden alınan faiz gelirleri "Satı Gelirleri" içinde (Not 28), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansal Gelirler" de (Not 32) raporlanır.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un, Yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren 2 faaliyet bölümü bulunmaktadır. Bu bölümler risk ve getiri açısından farklı ekonomik durumlardan etkilendikleri için ayrı ayrı yönetilmektedir.

Bu kapsamda Grup ayrıntılı olarak Türkiye'de ve sadece sermaye ve para piyasalarında faaliyet gösterdiği için, finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması bu operasyonları gerçekleştiren şirketlerin yapılanmasına göre aracı kurum ve yatırım ortaklığı bakişleri altında raporlanmıştır. Co rafi bölümler bazındaki bilgiler, Grup'un faaliyetlerinin, konsolide finansal tablolar genelinde ve parasal önemlilik kavramında, Türkiye dışındaki co rafi bölümler açısından raporlanabilir bölüm özelliği göstermediğinden dolayı konsolide finansal tablolarda yer verilmemiştir (Not 5).

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

UMS/UFRS kapsamında nakit, i letmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya di er amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve de erindeki de i im riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir (Not 6).

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya ba ka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır.

Finansal Yatırımlar

UMS/UFRS kapsamında finansal varlıklar, Grup'un bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Grup'un 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 i tirak ve i ortaklıkları dı ndakileri kapsar. Bu finansal varlıklar irketin kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacı dı nda, atıl fonlarını de erlendirme, do rudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurdu u 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 dü ünülenler ise “uzun vadeli finansal yatırımlar” da raporlanmıştır. Bu kapsamda, vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalmı olmakla birlikte, 1 yıl içinde elden çıkarılması dü ünülen finansal varlıklar kısa vadeli olarak sınıflandırılmışlardır.

Gerçe e uygun de er farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, (alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve gerçe e uygun de er 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, vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

Kredi ve alacaklar, türev araçlar haricinde aktif bir piyasada i lem görmeyen sabit veya belirlenebilir ödemeleri olan finansal varlıkları ifade eder. Kredi ve alacaklar i letmenin satma amaçlı elde tuttu u, satılmaya hazır finansal varlık olarak belirledi i, ilk yatırım anında kredi riski haricindeki nedenlerle geri kazanılabilir tutarın yatırım tutarından önemli ölçüde dü ük oldu u finansal varlıkları kapsamaz.

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

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

İlk kayda alma ve sonraki ölçümler

Finansal varlıklar, ilk kayda alma sırasında gerçe e uygun de eri ile kayda alınır. Ancak gerçe e uygun de er farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlıkların ilk kayda alma sırasında, sözkonusu finansal varlı ın edinimi ile do rudan ili kilendirilebilen i lem maliyetleri gerçe e uygun de ere eklenir. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçe e uygun de erle de erlenmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda ve satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçe e uygun de eri ile de erlenenlerde, gerçe e uygun de er, 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle MKB’de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alı takas fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise gerçe e en son i lem takas fiyatını ifade etmektedir. Gerçe e uygun de eri güvenilir bir e kilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet de erileri gösterilmektedir.

Grup’un alım – satım amaçlı finansal araçları i lem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Bu tarihten itibaren bu alım-satım amaçlı finansal varlıkların gerçe e uygun de erlerindeki de i imler gelir tablosunda raporlanırlar.

Etkin Faiz Yöntemi

Finansal varlı ın itfa edilmi maliyet ile de erlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ili kili oldu u döneme da ıtılması 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 varlı ın tam olarak net bugünkü de erine indirgeyen orandır.

Gerçe e uygun de er farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dı ında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Ticari Alacaklar, Kredi Alacakları ve Borçlar

Bu grupta raporlanan alacaklar Grup’un esas faaliyetler çerçevesinde mü terilere verilen sermaye piyasası aracılık hizmetleri sonucu olu an ticari alacakları ve kredi alacakları ile borçlarını ifade etmektedir. Grup’un ticari alacakları, kredi alacakları ve di er alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçe e uygun de erleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iç verim de eri üzerinden gösterilmi lerdir (Not 10).

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında de il, di er alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır (Not 11). Bu alacak ve borçların, ili kili taraflardan olan kısmı, ili kili taraf i lemleri dipnotunda açıklanmaktadır (Not 37).

Grup’un ticari alacakları, üpheli ticari alacak kar ılı ı dü üldükten sonra indirgenmi net de erlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmi alacakların tahsil edilemeyece ine dair somut bir gösterge olması durumunda üpheli alacak kar ılı ı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçe e uygun de erlerini yansıtan indirgenmi maliyet de erleri ile raporlanır (Not 10).

Di er Alacaklar ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen di er alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örne in, verilen depozito ve teminatlar, ili kili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, di er çe itli alacaklar, üpheli di er alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen di er borçlar bu kalemde gösterilir. Örne in; tedarikçi veya mü teri sıfatı ta ımayan ili kili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, di er çe itli borçlar (Not 11).

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Borçlar

Banka kredileri gibi borçlanma niteliğine sahip finansal yükümlülükler ile şirket aracılığıyla mü terilere bankalardan kullanılan krediler bu kalemde raporlanmaktadır. Finansal borçlar bilanço başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir. Daha sonra, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetler ile ölçülür (Not 8).

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlıklar

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 26).

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 26).

Maddi Duran Varlıklar

Grup'un, 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; alı 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, oluşukları 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, Grup yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabii tutulmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Tesis, Makine ve Cihazlar	5-10
Tatiller	5
Demirbaşlar	5-15
Özel Maliyetler	5

Özel maliyetler, kiralandan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabii tutulur.

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda oldukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net bilanço değeri ile tahsil olunan tutarların kar ılıtılması ile belirlenir ve diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

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 18).

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti de erinden, birikmi itfa ve tükenme payları ile kalıcı de er kayıpları dü ülmü olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3-5 yıllık faydalı ömürleri üzerinden do rusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir (Not 19). Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir (Not 29).

Varlıklarda De er Dü üklü ü

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlı a ili kin de er kaybının oldu una dair herhangi bir gösterge olup olmadığını de erlendirir. E er böyle bir gösterge mevcutsa, o varlı ın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. E er söz konusu varlı ın veya o varlı a ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı de eri, kullanım veya satı yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse de er dü üklü ü meydana gelmi tir. Geri kazanılabilir tutar varlı ın net satı fiyatı ile kullanım de erinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım de eri, bir varlı ın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü de eridir. De er dü üklü ü kayıpları konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta olu an de er dü üklü ü kaybı, o varlı ın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artı ın, de er dü üklü ünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ili kilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Di er varlıklarda olu an de er dü üklü ü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir de i iklik oldu u takdirde geri çevrilir. De er dü üklü ü kaybının iptali nedeniyle varlı ın kayıtlı de erinde meydana gelen artı , önceki yıllarda hiç de er dü üklü ü kaybının konsolide finansal tablolara alınmaması halinde belirlenmi olacak kayıtlı de eri (amortisman tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) a mamalıdır.

letme Birle meleri ve erefiye

letme birle meleri, iki ayrı tüzel ki ili in veya i letmenin, raporlama yapan tek bir i letme ekinde gösterilmesi olarak de erlendirilmektedir. letme birle meleri söz konusu oldu unda satın alma muhasebesi uygulanır.

Bir i letmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen i letmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve arta ba lı yükümlülüklerine da ıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen i letmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve arta ba lı yükümlülüklerinin makul de eri arasındaki fark erefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. letme birle melerinde satın alınan i letmenin/ irketin finansal tablolarında yer almayan varlıklar (tanımlanabilir finansal zararlar gibi), maddi olmayan varlıklar (marka de eri gibi) ve/veya arta ba lı yükümlülükler makul de erleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan irketin finansal tablolarında yer alan erefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak de erlendirilmez (Not 20).

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından i lem masrafları çıkartıldıktan sonraki gerçe e uygun de erleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmi maliyet de eri üzerinden belirtilir. lem masrafları dü üldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmi maliyet de eri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, olu tu unda konsolide gelir tablosuna kaydedilir (Not 8).

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hisse Ba ına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Ba ına Kazanç

Hisse ba ına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse ba ına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının irket hisselerinin dönem içindeki zaman a ırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse ba ına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır (Not 36).

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var oldu una ili kin kanıtları gösteren ko ulların bulundu u durumlar,

- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren geli meler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Grup'un ili iktaki konsolide finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir (Not 40).

Kar ılıklar, Ko ullu Varlık ve Ko ullu Yükümlülükler

Kar ılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülü ün bulunması ve yükümlülü ün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Grup'tan çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda konsolide finansal tablolarda kar ılık ayrılmaktadır. Kar ılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülü ün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Grup yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü de erine indirmek için iskonto edilmektedir.

Ko ullu Yükümlülükler

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti i letmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler ko ullu yükümlülükler olarak de erlendirilmekte ve konsolide finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü, yükümlülü ün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların i letmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Grup ekonomik fayda içeren kaynakların i letmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, ko ullu yükümlülüklerini konsolide finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

Ko ullu Varlıklar

Grup'ta geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti i letmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, ko ullu varlık olarak de erlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların i letmeye giri i kesin de il ise ko ullu varlıklar konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Kar ılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca kar ılanmasının beklendi i durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir ekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır (Not 22).

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İli kili Taraflar

Grup'un ili kili tarafları, hissedarlık, sözleşme dayalı hak, aile ili kisi veya benzeri yollarla kar ı tarafı do rudan ya da dolaylı bir ekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kurulu ları kapsamaktadır. Ekteki konsolide finansal tablolarda Grup'un hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan irketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ili kili oldukları bilinen di er irketler, ili kili taraflar olarak tanımlanmıştır.

A a ıdaki kriterlerden birinin varlı ında, taraf Grup ile ili kili sayılır:

- i) Söz konusu tarafın, do rudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - Grup'u kontrol etmesi, Grup tarafından kontrol edilmesi ya da
 - Grup ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, ba lı ortaklıklar ve aynı i dalındaki ba lı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sa layacak payının olması; veya Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- ii) Tarafın, Grup'un bir i tiraki olması;
- iii) Tarafın, Grup'un ortak giri imci oldu u bir i ortaklı ı olması;
- iv) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklı ının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin do rudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip oldu u bir i letme olması; veya
- vii) Tarafın, i letmenin ya da i letme ile ili kili taraf olan bir i letmenin çalı anlarına i ten ayrılma sonrasında sa lanan fayda planları olması gerekir.

İli kili taraflarla yapılan i lem, ili kili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel kar ılı ı olup olmadığı na bakılmaksızın transferidir (Not 37).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülü ü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülü ü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülü ünü içermektedir (Not 35).

Ertelenen vergi yükümlülü ü veya varlı ı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen de erleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasala mı vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Not 35).

Ertelenen vergi varlı ı veya yükümlülü ü, sözkonusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artı ve azalı oranlarında konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

Ertelenen vergi yükümlülü ü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlı ı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması artışıyla konsolide finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlı ının bir kısmının veya tamamının sa layacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlı ının kayıtlı de eri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması artılarıyla ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, kar ılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 35).

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar (Türk Lirası) TL olarak ifade edilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalı anlara Sa lanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu i sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya i ten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmi olan UMS 19 Çalı anlara Sa lanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmı fayda planları olarak nitelendirilmektedir (Not 24).

Nakit Akımının Raporlanması

Grup net varlıklarındaki de iimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını de i en artılara göre yönlendirme yetene i hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, konsolide nakit akım tablolarını düzenlemektedir. letme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandı ı ve elde etti i nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ili kin nakit akımları, Grup’un finansal faaliyetlerde kullandı ı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri de erler, 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 De erlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile olu ması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Grup yönetiminin mevcut olaylar ve i lemlere ili kin en iyi bilgilerine dayanmasına ra men fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve geçikle tikleri dönem konsolide gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

3. LETME B RLE MELER

Bulunmamaktadır. (2010: Bulunmamaktadır.)

4. ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır. (2010: Bulunmamaktadır.)

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR**

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

30.09.2011	Aracı Kurum	Yatırım Ortaklığı	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satı lar	337.904.718	16.190.628	(214.283)	353.881.063
Satı ların Maliyeti (-)	(333.332.668)	(16.311.667)	-	(349.644.335)
Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler	1.808.502	100.151	-	1.908.653
Brüt Kar	6.380.552	(20.888)	(214.283)	6.145.381
Pazarlama, Satı ve Da ıtım Giderleri (-)	(387.747)	-	-	(387.747)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.539.404)	(418.565)	227.783	(3.730.186)
Di er Faaliyet Gelirleri	70.667	16.545	(13.500)	73.712
Di er Faaliyet Giderleri (-)	-	(5.174)	-	(5.174)
Faaliyet Karı/Zararı	2.524.068	(428.082)	-	2.095.986
Finansal Gelirler	718.194	518.264	(100.451)	1.136.007
Finansal Giderler (-)	(314.224)	(41.037)	28.500	(326.761)
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERG ÖNCES KARI (ZARARI)	2.928.038	49.145	(71.951)	2.905.232
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(504.807)	-	-	(504.807)
-Ertelenmi Vergi Gelir/(Gideri)	4.501	-	(20)	4.481
NET DÖNEM KARI/ZARARI	2.427.732	49.145	(71.971)	2.404.906
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	47.507	-	-	47.507
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-
Toplam Yatırım Harcamaları	47.507	-	-	47.507
Amortisman Giderleri ve tfa Payları				
Amortisman Giderleri	83.128	-	-	83.128
tfa Payları	2.857	-	-	2.857
Toplam Amortisman Giderleri ve tfa Payları	85.985	-	-	85.985
Di er Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	19.921.865	10.456.698	(50.926)	30.327.637
- Kaynaklar Toplamı	19.921.865	10.456.698	(50.926)	30.327.637

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR**

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

30.09.2010	Aracı Kurum	Yatırım Ortaklığı	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satı lar	678.655.855	73.892.507	(311.537)	752.236.825
Satı ların Maliyeti (-)	(674.490.626)	(73.748.323)	-	(748.238.949)
Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler	1.765.739	108.479	-	1.874.218
Brüt Kar	5.930.968	252.663	(311.537)	5.872.094
Pazarlama, Satı ve Da ıtım Giderleri (-)	(575.334)	-	-	(575.334)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.463.655)	(629.453)	338.537	(3.754.571)
Di er Faaliyet Gelirleri	41.434	43.564	(27.000)	57.998
Di er Faaliyet Giderleri (-)	-	-	-	-
Faaliyet Karı/Zararı	1.933.413	(333.226)	-	1.600.187
Finansal Gelirler	110.796	394.196	(24.050)	480.942
Finansal Giderler (-)	(199.916)	(87.674)	3.150	(284.440)
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERG ÖNCES KARI (ZARARI)	1.844.293	(26.704)	(20.900)	1.796.689
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(360.789)	-	-	(360.789)
-Ertelenmi Vergi Gelir/(Gideri)	11.409	-	(500)	10.909
NET DÖNEM KARI/ZARARI	1.494.913	(26.704)	(21.400)	1.446.809
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	62.800	-	-	62.800
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18.232	-	-	18.232
Toplam Yatırım Harcamaları	81.032	-	-	81.032
Amortisman Giderleri ve tfa Payları				
Amortisman Giderleri	76.372	110	-	76.482
tfa Payları	6.530	-	-	6.530
Toplam Amortisman Giderleri ve tfa Payları	82.902	110	-	83.012
Di er Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	21.432.191	10.064.221	(76.786)	31.419.626
- Kaynaklar Toplamı	21.432.191	10.064.221	(76.786)	31.419.626

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

6. NAK T VE NAK T BENZERLER	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kasa	40.891	24.904
Bankalar		
- Vadesiz Mevduat	109.269	295.469
- Vadeli Mevduat	1.500	1.500
Borsa Para Piyasasından Alacaklar		
- İrkete ait vadeli mevduat (günlük)	135.275	11.310
- Mü terilere ait vadeli mevduat (günlük)	7.084.748	5.388.692
Ters Repo Alacakları	7.902.593	6.140.229
Vob Sözle melerinden Teminatlar	-	99.570
Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri ve Hazine Bonoları	-	1.193.100
Toplam	<u>15.274.276</u>	<u>13.154.774</u>

Bankalar:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2010</u>
TL	7,25	<u>1.500</u>	7,25	<u>1.500</u>
Toplam Vadeli Mevduat		<u>1.500</u>		<u>1.500</u>

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle vadeli mevduatlarının ortalama vadesi 1 gündür.

Borsa Para Piyasasından Alacaklar:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2010</u>
TL				
İrkete ait vadeli mevduat (günlük)	6,00	<u>135.275</u>	6,65	<u>11.310</u>
Toplam Vadeli Mevduat		<u>135.275</u>		<u>11.310</u>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 38' de detaylı olarak açıklanmıştır.

7. F NANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<u>Gerçe e Uygun De er Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</u>		
<i>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>		
Toplam	<u>3.069.261</u>	<u>2.869.415</u>

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihi itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar

	<u>30.09.2011</u>			<u>31.12.2010</u>		
<u>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı De er</u>	<u>Gerçe e Uygun De er</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı De er</u>	<u>Gerçe e Uygun De er</u>
Hisse Senedi	808.841	781.936	781.936	2.902.712	2.869.415	2.869.415
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	<u>2.290.251</u>	<u>2.287.325</u>	<u>2.287.325</u>	-	-	-
Toplam	<u>3.099.092</u>	<u>3.069.261</u>	<u>3.069.261</u>	<u>2.902.712</u>	<u>2.869.415</u>	<u>2.869.415</u>

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>		
<i>Maliyet De eri le De erlenen Finansal Varlıklar</i>		
Takasbank A. .	4.200	4.200
Geli en İletmeler Piyasası A. .	<u>51</u>	<u>51</u>
Toplam	<u>4.251</u>	<u>4.251</u>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 38' de detaylı olarak açıklanmıştır.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

8. F NANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

	Faiz Oranı (%)	30.09.2011	Faiz Oranı (%)	31.12.2010
Borsa Para Piyasası Kredileri	-	-	6,65	1.640.000
Takasbank Kredileri	-	-	9,75	3.664.000
Di er Krediler	-	-	8,50 – 10,00	1.701.042
Açık Satı	-	-	-	56.650
Toplam				7.061.692

9. D ER F NANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

10. T CAR ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30.09.2011	31.12.2010
Mü terilerden Alacaklar	393.945	4.436
Kredili Mü terilerden Alacaklar	10.230.482	14.649.674
Vob Sözle meleri Takas Merk. Portföy	-	2.762
Vob Sözle meleri Takas Merk. Mü teri üpheli Alacaklar	219.443	593.952
üpheli Alacak Kar ılı ı (-)	4.419	1.184
(4.419)	(4.419)	(1.184)
Takastan Alacaklar	-	1.312.215
Di er Alacaklar	96.472	3.539
Toplam	10.940.342	16.566.578

üpheli alacak kar ılı ının dönem içi hareketleri öyledir:

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem Ba ı	1.184	2.503
Dönem çinde Ayrılan Kar ılık	4.419	1.184
Eksi: Dönem çinde Tahsil Edilen	(1.184)	(2.503)
Dönem Sonu	4.419	1.184

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve üpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30.09.2011	31.12.2010
Satıcılar	11.877	56.449
Mü terilere Borçlar	7.084.748	5.388.692
VOB Sözle melerinden Borçlar	219.443	593.952
Takastan Borçlar	10.962	1.052.336
Di er Borçlar	85.396	113.346
Toplam	7.412.426	7.204.775

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ticari borçların likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar (Türk Lirası) TL olarak ifade edilmi tir.)

11. D ER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Di er Alacaklar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Di er Çe itli Alacaklar	64.646	8.268
-Ortaklardan Alacaklar (Not 37)	47.093	-
- li kili Taraflardan Alacaklar (Not 37)	17.553	8.268
Takasbank'a Verilen Teminatlar	-	65.670
Toplam	<u>64.646</u>	<u>73.938</u>

Uzun Vadeli Di er Alacaklar

Verilen Depozito ve Teminatlar	<u>44.891</u>	<u>44.576</u>
Toplam	<u>44.891</u>	<u>44.576</u>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle di er alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmı tir.

<u>Kısa Vadeli Di er Borçlar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	146.180	135.234
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	2.043	41.743
Di er Çe itli Borçlar	19.840	3.412
Toplam	<u>168.063</u>	<u>180.389</u>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle di er borçların likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmı tir.

12. F NANS SEKTÖRÜ FAAL YETLER NDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

15. DEVAM EDEN N AAT SÖZLE MELER NE L K N VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEM YLE D ERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYR MENKULLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar (Türk Lirası) TL olarak ifade edilmi tir.)

18. MADD DURAN VARLIKLAR

	<u>01.01.2011</u>			<u>30.09.2011</u>	
	<u>Açılı</u>	<u>laveler</u>	<u>Çıkı</u>	<u>Ba lı Ortaklık</u>	<u>Kapanı</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>			<u>Satı ı Nedeni</u>	<u>Bakiyesi</u>
				<u>le Çıkı lar</u>	
Tesis, Makine ve Cihazlar	280.595	37.391	-	-	317.986
Ta ıtlar	200.461	-	-	-	200.461
Demirba lar	218.222	5.310	-	(38.054)	185.478
Di er Maddi Duran Varlıklar	162.976	4.806	-	-	167.782
Özel Maliyetler	34.736	-	-	-	34.736
Toplam	896.990	47.507	-	(38.054)	906.443
<u>Birikmi Amortismanlar (-)</u>					
Tesis, Makine ve Cihazlar	(199.404)	(29.544)	-	-	(228.948)
Ta ıtlar	(46.774)	(30.069)	-	-	(76.843)
Demirba lar	(176.911)	(7.346)	-	38.054	(146.203)
Di er Maddi Duran Varlıklar	(102.302)	(10.959)	-	-	(113.261)
Özel Maliyetler	(27.368)	(5.210)	-	-	(32.578)
Toplam	(552.759)	(83.128)	-	38.054	(597.833)
Maddi Duran Varlıklar, net	344.231				308.610

30.09.2011 tarihi itibariyle, Maddi Duran Varlıklar üzerinde 430.000 TL (31.12.2010: 430.000 TL) sigorta teminatı mevcuttur.

	<u>01.01.2010</u>			<u>31.12.2010</u>	
	<u>Açılı</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>laveler</u>	<u>Çıkı</u>	<u>Kapanı</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>					<u>Bakiyesi</u>
Tesis, Makine ve Cihazlar	236.149		57.153	(12.707)	280.595
Ta ıtlar	200.461		-	-	200.461
Demirba lar	197.630		20.592	-	218.222
Di er Maddi Duran Varlıklar	161.638		1.338	-	162.976
Özel Maliyetler	34.736		-	-	34.736
Toplam	830.614		79.083	(12.707)	896.990
<u>Birikmi Amortismanlar (-)</u>					
Tesis, Makine ve Cihazlar	(181.820)		(30.291)	12.707	(199.404)
Ta ıtlar	(6.682)		(40.092)	-	(46.774)
Demirba lar	(165.337)		(11.574)	-	(176.911)
Di er Maddi Duran Varlıklar	(88.271)		(14.031)	-	(102.302)
Özel Maliyetler	(20.421)		(6.947)	-	(27.368)
Toplam	(462.531)		(102.935)	12.707	(552.759)
Maddi Duran Varlıklar, net	368.083				344.231

Cari yıl amortisman giderleri 83.128 TL (2010: 102.935 TL) olup, bu tutarın tamamı genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmi tir.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar (Türk Lirası) TL olarak ifade edilmi tir.)

19. MADD OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>01.01.2011</u>			<u>30.09.2011</u>	
	<u>Açılı</u>			<u>Ba lı Ortaklık</u>	<u>Kapanı</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>laveler</u>	<u>Çıkı</u>	<u>Satı ı Nedeni</u>	<u>Bakiyesi</u>
				<u>le Çıkı lar</u>	
Haklar	96.812	-	-	(9.471)	87.341
Toplam	96.812	-	-	(9.471)	87.341
<u>Birikmi tfa ve Tükenme Payları (-)</u>					
Haklar	(61.283)	(2.857)	-	9.471	(54.669)
Toplam	(61.283)	(2.857)	-	9.471	(54.669)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	35.529				32.672

	<u>01.01.2010</u>			<u>31.12.2010</u>	
	<u>Açılı</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>laveler</u>	<u>Çıkı</u>	<u>Kapanı</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>					<u>Bakiyesi</u>
Haklar	78.580	18.232	-	-	96.812
Toplam	78.580	18.232	-	-	96.812
<u>Birikmi tfa ve Tükenme Payları (-)</u>					
Haklar	(52.307)	(8.976)	-	-	(61.283)
Toplam	(52.307)	(8.976)	-	-	(61.283)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	26.273				35.529

Cari yıl itfa payı giderlerinin toplamı 2.857 TL (2010: 8.976 TL) olup, bu tutarın tamamı genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmi tir.

20. EREF YE

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

21. DEVLET TE V K VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

22. KAR ILIKLAR, KO ULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Kısa Vadeli Borç Kar ılıkları</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dava Kar ılı ı	31.703	118.546
Toplam	31.703	118.546

5838 sayılı Kanun'un 32/8. bendiyle, 6802 sayılı yasanın ilgili maddesinde yapılan de i iklikle yatırım ortaklıklarının yaptıkları i lemlerin banka ve sigorta muameleleri vergisinden istisna edilmesi 01.03.2009 tarihinden itibaren yürürlük kapsamına alınmıştır. Bu sebeple irket'in ba lı ortaklı ı nfortrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı ı A. . Ocak 2008 ile ubat 2009 dönemlerine ait 13.250 TL tutarında BSMV kar ılı ı ayırmasıdır.

Mü teriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonusu ve devlet tahvili, hisse senetleri ve yatırım fonlarının nominal tutarlarına ili kin detaylar a a ıdaki gibidir:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Mü teri Portföyü - Devlet Tahvili ve Hazine Bonusu	14.314.460	7.576.950
Hisse Senetleri	23.922.261.103	19.288.918.162
Yatırım Fonları	25.745	62.838
Toplam	23.936.601.308	19.296.557.950

Gayri Nakdi Yükümlülükler

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un vermiş oldu u teminat mektubunun dökümü a a ıdaki gibidir:

<i>Verilen Teminat Mektupları</i>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Sermaye Piyasası Kurulu' na	330.880	330.880
stanbul Menkul Kıymetler Borsası' na	2.557.000	4.408.500
Posta Telgraf Telefon Kurumu' na	17.600	14.400
Vadeli lemler Borsası' na	170.000	170.000
Takasbank'a	4.285.000	2.945.000
Toplam	7.360.480	7.868.780

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterlili ine li kin Esaslar Tebli i'ne ("Tebli Seri: V No: 34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Grup 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

22. KAR ILIKLAR, KO ULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Teminat-Rehin- potek

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TR ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

30.09.2011

<u>irket Tarafından Verilen TR 'ler (Teminat – Rehin – potekler)</u>	<u>Toplam TL Kar ılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EURO</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliğine adına vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	7.360.480	-	-	7.360.480
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	16.350	-	-	16.350
- 3. madde kapsamına girmeyen diğer kişilerin lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	7.376.830	-	-	7.376.830

31.12.2010

<u>irket Tarafından Verilen TR 'ler (Teminat – Rehin – potekler)</u>	<u>Toplam TL Kar ılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EURO</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliğine adına vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	7.868.780	-	-	7.868.780
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	89.924	-	-	89.924
- 3. madde kapsamına girmeyen diğer kişilerin lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	7.958.704	-	-	7.958.704

Grup içerisinde yer alan yatırım ortaklıklarına ait yükümlülükler bulunmamaktadır.

Grup'un vermiş olduğu diğer TR 'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30.09.2011 tarihi itibarıyla % 0,07'dir (31.12.2010: % 0,5).

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar (Türk Lirası) TL olarak ifade edilmi tir.)

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

24. ÇALI ANLARA SA LANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Kar ılı ı

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kıdem Tazminatı Kar ılı ı	166.212	154.110

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Grup bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene ba lı olmaksızın i ine son verilen, askerlik hizmeti için göreve ça rılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik ya ına gelmi (kadınlarda 58, erkeklerde 60 ya) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmaktır.

Kıdem tazminatı yükümlülü ü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi de ildir. Kıdem tazminatı kar ılı ı, Grup’un, çalı anların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü de erinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalı anlara Sa lanan Faydalar”), Grup’un yükümlülüklerinin, tanımlanmı fayda planları kapsamında aktüeryal de erleme yöntemleri kullanılarak geli tirilmesini öngörür. Bu do rultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar a a ıda belirtilmi tir:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılı ı	95,12	85,36

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, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, konsolide ekli finansal tablolarda kar ılıklar, gelece e ili kin, çalı anların emeklili inden kaynaklanacak muhtemel yükümlülü ünün bugünkü de eri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Grup’un kıdem tazminatı kar ılı ının hesaplanmasında 01 Temmuz 2011 tarihinden geçerli olan 2.732 TL tavan tutarı dikkate alınmı tir.

Sonuç olarak, 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Grup’un personelinin gelecekteki emeklili inden kaynaklanan tahmini yükümlülü üne ili kin kar ılık, bugünkü de erlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmı tir.

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1 Ocak itibarıyla toplam	154.110	109.955
Dönem içinde ayrılan kar ılık	35.637	52.268
ten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen kar ılık tutarı	(12.431)	(8.113)
Ba lı ortaklık çıkı ı nedini ile iptal edilen kar ılık tutarı	(11.104)	-
Dönem sonu	<u>166.212</u>	<u>154.110</u>

25. EMEKL L K PLANLARI

Bulunmamaktadır. (2010: Bulunmamaktadır.)

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

26. D ER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Di er Dönen Varlıklar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Gelecek Aylara Ait Giderler	64.910	6.493
Pe in Ödenen Vergi Fonlar	491.464	360.809
Di er	1.200	-
Toplam	557.574	367.302

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmi Sermaye

<u>Sermayedar</u>	<u>30.09.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<u>Pay Tutarı (TL)</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>
Can Alp	3.636.000	40,40	606.000	40,40
Hikmet Alp	2.880.000	32,00	480.000	32,00
Gülay Alp	808.800	8,99	134.850	8,99
Nil Alp	1.674.000	18,60	279.000	18,60
Mustafa Ba	600	0,01	100	0,01
Vahit Vardar	300	0,00	50	-
H. Murat Kayacan	300	0,00	-	-
Ödenmi Sermaye	9.000.000	100,00	1.500.000	100,00
Sermaye Düzeltmesi Farkları (*)	-	-	5.046.693	-
Toplam	9.000.000		6.546.693	

(*) Sermaye düzeltmesi farkları, ödenmi sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmi toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

irket, 29 Nisan 2011 tarihinde, sermayesini 1.500.000 TL'sından 9.000.000 TL'sına arttırmıştır. Arttırılan 7.500.000 TL tutarındaki sermayenin, 2.224.362 TL'sının irket'in yasal kayıtlarında yer alan 2010 yılı karından, 5.046.693 TL'sının Sermaye Düzeltmesi Farkları'ndan, 146.197 TL'sının Ola anüstü Yedekler'den kar ılanımı ve 82.748 TL'sının nakit olarak ödenmi tir.

irket'in sermayesi, her biri 1 TL itibari de erde ve tamamı nama yazılı olmak üzere 9.000.000 adet paya ayrılmıştır. A grubu paylar, yönetim ve denetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. A Grubu imtiyazlı hisselerle sahip hissedarların veya yetkililerin bir pay için 1.000 (bin) oyu, di er hissedarların bir pay için 1 (bir) oyu bulunmaktadır.

Sermaye Düzeltme Farkları

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Sermaye Düzeltme Farkları	-	5.046.693
Toplam	-	5.046.693

Finansal tablolarda tüm özkaynak kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmek zorundadır. UMS/UFRS çerçevesinde yapılan de erlemelerde ortaya çıkan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar ise ilgili bulundu u kalemlerle ili kilendirilir. li ik konsolide finansal tablolarda sermaye düzeltme farklarının tamamı ödenmi sermayeden kaynaklanan sermaye düzeltmesi farklarından oluşmaktadır.

Hisse Senedi Hraç Primleri:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Hisse Senetleri Hraç Primleri	229	1.368

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmı Yedekler

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

Yasal Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmi kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde da ıtılabilirler.

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 ödenmi sermayesinin %20'sine ula ılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmi sermayenin %5'ini a an da ıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmi sermayenin %50'sini geçmedi i sürece sadece zararları netle tirmek için kullanılabilir, bunun dı ında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün de ildir.

Şirket'in yasal kayıtlarına göre :

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	241.055	124.022
Toplam	<u>241.055</u>	<u>124.022</u>

Geçmi Yıllar Kar/(Zararları)

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ola anüstü Yedekler	35.698	182.146
Geçmi Yıl Karları	(35.055)	108.734
Toplam	<u>643</u>	<u>290.880</u>

Kanuni defterlerdeki geçmi yıl karları, kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde da ıtılabilirler. Ayrıca bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda; ola anüstü yedeklerin kayıtlı de erleri ise, bedelsiz sermaye artırımı, nakit kar da ıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilirler.

Azınlık Payları

Grup'un azınlık paylarına ili kin detayı 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

<u>Azınlık Payları</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dönem Ba ı	9.050.109	9.243.315
İstisnalar / (Azalı lar)	1.341.409	-
Ana Ortaklık Dı ı Kar / (Zarar) Payı	(50.751)	(193.206)
Dönem Sonu	<u>10.340.767</u>	<u>9.050.109</u>

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar (Türk Lirası) TL olarak ifade edilmi tir.)

28. SATI LAR VE SATI LARIN MAL YET

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Satı Gelirleri (net)</u>				
Hisse Senetleri	348.972.090	7.775.466	747.515.535	231.616.214
Devlet Tahvilleri	581.413	91.249	636.214	182.064
Yatırım Fonları	331.053	331.053	-	-
VOB Gelirleri	-	-	46.713	15.518
<u>Hizmet Gelirleri (net)</u>				
Aracılık Komisyon Gelirleri	6.804.422	1.314.288	6.416.858	1.667.382
<u>ndirimler</u>				
Mü terilere Komisyon adeleri (-)	(2.807.915)	(617.905)	(2.378.495)	(610.425)
<u>Satı Gelirleri Toplamı</u>	<u>353.881.063</u>	<u>8.894.151</u>	<u>752.236.825</u>	<u>232.870.753</u>
<u>Satı ların Maliyeti (-)</u>				
Hisse Senetleri (-)	(348.734.248)	(8.114.063)	(747.547.394)	(231.389.479)
Devlet Tahvilleri (-)	(580.060)	(89.978)	(636.107)	(182.032)
Yatırım Fonları (-)	(330.027)	(330.027)	-	-
VOB Satı Gideri (-)	-	-	(55.448)	(22.325)
<u>Satı ların Maliyeti (-)</u>	<u>(349.644.335)</u>	<u>(8.534.068)</u>	<u>(748.238.949)</u>	<u>(231.593.836)</u>
<u>Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler</u>				
Mü terilerden Alınan Faiz Gelirleri	1.908.653	502.306	1.874.218	638.936
<u>Brüt Kar/(Zarar)</u>	<u>6.145.381</u>	<u>862.389</u>	<u>5.872.094</u>	<u>1.915.853</u>

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR**

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

29. ARA TIRMA VE GEL T RME G DERLER , PAZARLAMA, SATI VE DA ITIM G DERLER , GENEL YÖNET M G DERLER

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
Pazarlama, Satı ve Da ıtım Giderleri (-)	387.747	69.875	575.334	168.008
Genel Yönetim Giderleri (-)	3.730.186	1.070.600	3.754.571	1.267.060
Toplam	4.117.933	1.140.475	4.329.905	1.435.068

Faaliyet giderleri a a ıdaki gider kalemlerinden oluşmaktadır:

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Pazarlama Satı ve Da ıtım Giderleri (-)</u>				
Takas Saklama Komisyon Giderleri	2.847	655	4.816	2.027
Borsa İave Terminal Giderleri	37.418	10.691	102.802	44.109
Tahvil ve Bono Piyasası Borsa Payı	13.380	4.656	9.801	2.393
MKB Hisse Borsa Payı	244.101	35.107	194.280	55.810
VOB Yazılım Gideri	62.622	13.528	189.851	59.946
Ödünç Pay Piyasası Komisyonları	20.598	1.202	62.658	981
Di er	6.781	4.036	11.126	2.742
Toplamı	387.747	69.875	575.334	168.008

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u>				
Personel Giderleri	1.485.039	477.174	1.454.318	496.688
PTT, Kargo, Haberleşme Gideri	130.026	42.956	164.609	63.513
Kira Giderleri	381.858	124.957	377.163	126.305
Şehir İçi Yol Giderleri	17.082	5.739	30.141	10.016
Temsil A ırlama Giderleri	64.574	29.548	50.198	24.880
Elektrik ve Isınma Giderleri	53.672	18.477	53.598	18.610
Abone Giderleri	269.574	73.783	256.837	92.446
Aidat Giderleri	47.118	16.529	37.439	9.550
Danışmanlık ve Denetim Giderleri	79.390	24.866	86.501	26.081
Kırtasiye Giderleri	52.446	11.856	37.100	12.068
Vergi, Resim ve Harçlar	186.985	53.616	158.224	46.137
Portföy Vergi Gideri	117.013	6.520	124.377	42.034
Bakım Onarım Giderleri	113.697	32.915	137.928	55.799
Personel Yemek Giderleri	141.714	44.983	126.330	43.587
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	123.606	24.145	24.720	5.079
Temizlik Giderleri	108.108	37.356	172.439	58.416
Amortisman Giderleri	83.128	27.732	76.482	26.713
İfta ve Tükenme Payı Giderleri	2.857	952	6.530	3.023
Komisyon ve Hizmet Gideri	14.433	-	136.456	47.806
Şüpheli Alacak Kar ılı ı Gideri	4.419	2.019	3.971	305
Kıdem Tazminatı Kar ılı ık Gideri	35.637	13.377	38.291	15.257
Ba ı ve Yardımlar	43.866	-	50.680	500
Di er	173.944	1.100	150.239	42.247
Toplam	3.730.186	1.070.600	3.754.571	1.267.060

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar (Türk Lirası) TL olarak ifade edilmi tir.)

30. N TEL KLER NE GÖRE G DERLER

Not 29'da gösterilmi tir.

31. D ER FAAL YETLERDEN GEL R/G DERLER

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Di er Faaliyetlerden Gelirler</u>				
Konusu Kalmayan Kar ılıklar	60.212	-	57.998	7.002
Hizmet Gelirleri	13.500	13.500	-	-
Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler	-	263.017	-	-
Toplam	73.712	276.517	57.998	7.002

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Di er Faaliyetlerden Giderler</u>				
Esas Faaliyetlerden Di er Giderler	5.174	23.307	-	-
Toplam	5.174	23.307	-	-

32. F NANSAL GEL RLER

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
Temettü Gelirleri	8.015	-	35.289	3.104
Vadeli Mevduat Faiz Gelirleri	23.216	18.255	12.624	4.069
Finansal Varlık De er Artı ı	126.747	182.863	178.030	181.111
Ba ılı Ortaklık Satı Karı	623.100	623.100	-	-
Ters Repo Faiz Gelirleri	342.398	49.568	254.999	84.850
Kur Farkı Gelirleri	12.531	9.199	-	-
Toplam	1.136.007	882.985	480.942	273.134

33. F NANSAL G DERLER

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
Kredi Faiz Gideri (-)	301.253	39.773	187.468	61.760
Finansal Varlık De er Azalı ı (-)	25.508	-	94.874	-
Kur Farkı Giderleri (-)	-	-	2.098	-
Di er Giderler	-	12.975	-	-
Toplam	326.761	52.748	284.440	61.760

34. SATI AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR DURDURULAN FAAL YETLER

Bulunmamaktadır. (2010: Bulunmamaktadır.)

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Vergi Kar ılı ı</u>	<u>01.01.-30.09.2011</u>	<u>01.01.-31.12.2010</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Kar ılı ı (-)	(504.807)	(552.671)
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	4.481	9.556
Toplam	(500.326)	(543.115)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 30.09.2011 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2010: % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadıkça bir takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir iyeri ya da daimi temsilcisi aracılığıyla elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

İrketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karlı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yıllık amortismanla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandıktan bir ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar belirlenen vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beyanname zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı idare tespit edilirse ödenecek vergi miktarları deşerlendirilir.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Yatırım Ortaklıklarında Vergilendirme

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre, Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy i letmecili inden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy i letmecili i kazançları üzerinden da ıtılsın da ıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı Madde'nin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sifıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve da ılımına göre farklıla tırmaya yetkilidir.

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi mutabakatı a a ıda gösterilmiştir:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Vergi Öncesi Kar	2.905.232	2.545.806
Vergiden Muaf Olan Ba lı Ortaklık (Karı) / Zararı	(51.006)	194.284
<u>Vergilendirilebilir Kar</u>	<u>2.956.238</u>	<u>2.740.090</u>
<u>Geçerli olan Kurumlar Vergisi Oranı (% 20)</u>	<u>0,20</u>	<u>0,20</u>
<u>Hesaplanan Vergi</u>	<u>(591.248)</u>	<u>(548.018)</u>
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(33.495)	(18.339)
Vergiden Muaf Gelirlerin Vergi Etkisi	119.100	44.489
Di er	5.316	(21.247)
<u>Dönem Vergi Gelir / (Gideri)</u>	<u>(500.326)</u>	<u>(543.115)</u>

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Ertelenmi Vergi

irket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmi vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmi vergi oranı %20'dir. (2010: %20).

	Geçici Farklar		Ertelenen Vergi	
	2011	2010	Varlıkları/(Yükümlülükleri)	2010
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	147.931	127.062	29.586	25.412
Üpheli Alacaklar için Ayrılan Kar ılık	4.419	1.184	884	237
Finansal Varlık De er Azalısı	3.171	1.161	634	232
Önceki Döneme Ait Finansal Varlık De er Artısı ptali	50	-	10	-
Di er Düzeltmeler	-	62	-	13
Toplam	155.571	129.469	31.114	25.894

Ertelenen Vergi Yükümlülükleri

Maddi Ve Maddi Olmayan Varlıkların Kayıtlı De eri ile Vergi Matrahı Arasındaki Fark	(26.092)	(26.031)	(5.218)	(5.206)
Finansal Varlık De er Artısı	(3.098)	(50)	(620)	(10)
Önceki Döneme Ait Finansal Varlık De er Azalısı ptali	(1.161)	(600)	(232)	(120)
Di er Düzeltmeler	(23)	-	(5)	-
Toplam	(30.374)	(26.681)	(6.075)	(5.336)

Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	125.197	102.788	25.039	20.558
Döneme Ait Ertelenmi Vergi Gelir/(Gideri)			4.481	-

Ertelenen vergi hareket tablosu a a ıdadır:

	2011	2010
Dönem Ba ı	20.558	11.002
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	4.481	9.556
Dönem Sonu	25.039	20.558

36. H SSE BA INA KAZANÇ

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Net dönem karı / (zararı)	2.455.657	424.066	1.473.418	503.884
Hisselerin a ırlıklı ortalama sayısı	5.730.769	9.000.000	1.500.000	1.500.000
Hisse ba ına dü en kar /(zarar)	0,43	0,05	0,98	0,34
Sürdürülen faaliyetlerden hisse ba ına dü en kar / (zarar)	0,43	0,05	0,98	0,34

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

37. L K L TARAF AÇIKLAMALARI

<u>İli kili Taraflardan Alacaklar</u>	<u>01.01.-30.09.2011</u>	<u>01.01.-31.12.2010</u>
A. Ortaklardan Alacaklar	47.093	-
B. İli kili İirketlerden Alacaklar		
- Büyüme Amaçlı B Tipi De i ken Fon	4.795	4.998
- B Tipi Likit Fon	1.717	3.270
- nfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı ı A. .	11.041	-
Toplam	64.646	8.268
<u>Hizmet Satı ları</u>	<u>01.01.-30.09.2011</u>	<u>01.01.-30.09.2010</u>
- nfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı ı A. .	13.500	-
Toplam	13.500	-
<u>Kira Giderleri</u>	<u>01.01.-30.09.2011</u>	<u>01.01.-30.09.2010</u>
- Can Danı manlık Gayrimenkul n aat Turizm Sanayi ve Dı Ticaret A. . (*)	350.422	353.389
Toplam	350.422	353.389

(*) Can Danı manlık Gayrimenkul n aat Turizm Sanayi ve Dı Ticaret A. . ve Grup'un hissedarlarının aynı olması nedeniyle, söz konusu İirket İli kili taraf olarak de erlendirilmektedir.

<u>Kilit Yönetici Personele Sa lanan Faydalar</u>	<u>01.01.-30.09.2011</u>	<u>01.01.-30.09.2010</u>
Çalı anlara Sa lanan Kısa Vadeli Faydalar	361.587	349.621
ten Çıkarılma Nedeniyle Sa lanan Faydalar	-	-
Di er Uzun Vadeli Faydalar	-	-
Toplam	361.587	349.621

Konsolidasyon kapsamına girmeyen İli kili taraflar lehine verilen teminat tutarı 16.350 TL'dir (31.12.2010: 89.924 TL).

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi ve Sermaye Yeterlili i Gereklilikleri

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin süreklili ini sa lamaya çalı ırken, di er yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli eilde kullanarak karımı arttırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı alınan kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmi sermaye, yedekler ile geçmi yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla İli kilendirilen riskler üst yönetim tarafından de erlendirilir. Üst yönetim de erlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle oldu u kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup, önceki yıllarda oldu u gibi, sermaye yeterlili ini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri de erlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve di er borçları içerir) dü ülmesiyle hesaplanır.

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Toplam Borçlar	8.289.286	15.277.519
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri De erler	(15.274.276)	(13.154.774)
Net Borç	(6.984.990)	2.122.745
Toplam Özkaynak	11.697.584	9.158.860
Borç/ Özsermaye Oranı	(0,60%)	0,23%

Grup'un cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar (Türk Lirası) TL olarak ifade edilmi tir.)

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)**Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Kredi Riski**

Kullandırılan krediler için, kar ı tarafın anla ma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, önceki dönemde oldu u gibi derecelendirmeler veya belli bir ki iye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca SPK yasal yükümlülükleri uyarınca kredi verilen mü terilerden alınan ve borsada i lem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riski a a ıdaki gibidir:

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Di er Alacaklar			Borsa Para Piyasasından Alacaklar	Banka
	li kili	Di er	li kili	Di er			
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf				
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	10.940.342	64.646	44.891	3.073.512	135.275	110.769
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmı kısmı	-	10.449.925	-	-	3.073.512	135.275	110.769
A. Vadesi geçmemi ya da de er dü üklü üne u ramamı finansal varlıkların net defter de eri (2)	-	10.940.342	64.646	44.891	3.073.512	135.275	110.769
B. Ko ulları yeniden görü ülmü bulunan, aksi takdirde vadesi geçmi veya de er dü üklü üne u ramı sayılacak finansal varlıkların defter de eri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmi ancak de er dü üklü üne u ramamı varlıkların net defter de eri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmı kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. De er dü üklü üne u rayan varlıkların net defter de erleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dı ı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Önceki Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Di er Alacaklar			Borsa Para Piyasasından Alacaklar	Banka
	li kili	Di er	li kili	Di er			
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf				
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	16.566.578	8.268	110.246	2.873.666	11.310	296.969
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	16.558.603	-	-	2.873.666	11.310	296.969
A. Vadesi geçmemiş ya da de er dü üklü üne u ramamı finansal varlıkların net defter de eri (2)	-	16.566.578	8.268	110.246	2.873.666	11.310	296.969
B. Ko ulları yeniden görü ülmü bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya de er dü üklü üne u ramı sayılacak finansal varlıkların defter de eri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak de er dü üklü üne u ramamı varlıkların net defter de eri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. De er dü üklü üne u rayan varlıkların net defter de erleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dı ı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirli inde artışa layan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Ticari alacakların 10.624.427 TL' si (31.12.2010: 14.654.110 TL), mü terilerden olan kredili ve kredisiz alacaklardan, 219.443 TL' si (31.12.2010: 596.714) VOB'a verilen teminat alacaklarından, 96.472 TL' si (31.12.2010: 3.539) ise di er alacaklardan oluşmaktadır. 30.09.2011 itibariyle Takas'tan alacakları (31.12.2010: 1.312.215). Söz konusu teminat alacakları, niteli i gere i kredi kalitesi yüksek niteliktedir. Kredili alacakların tamamı mü terilerden alınan teminatlar ile güvence altındadır. Kalan alacakların içerisinde 4.419 TL (31.12.2010: 1.184 TL) tutarında teminatsız kalan alacak (negatif overall) bulunmaktadır.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (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. Grup'un önceki dönemde olduğu gibi, faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Grup yönetimi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Grup likidite yönetimini beklenen vadelere göre de il, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Grup'un türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Cari Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter De eri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	7.580.489	7.580.489	7.580.489	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	7.412.426	7.412.426	7.412.426	-	-	-
Diğer borçlar	168.063	168.063	168.063	-	-	-

Önceki Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter De eri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	14.446.856	14.446.856	14.446.856	-	-	-
Banka kredileri	7.061.692	7.061.692	7.061.692	-	-	-
Ticari borçlar	7.204.775	7.204.775	7.204.775	-	-	-
Diğer borçlar	180.389	180.389	180.389	-	-	-

Piyasa Riski

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

Grup faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçek ve uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Grup menkul kıymetlerini gerçek ve uygun fiyatlar ile değerlendirilerek önceki dönemde olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Grup 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 değişimi göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Bulunmamaktadır. (2010: Bulunmamaktadır.)

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki de i melerin finansal araçların gerçe e uygun de erinde veya gelecekteki nakit akı larında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle ba a çıkma gereklili ini do urur. Grup faaliyeti gere i, bu riski faiz de i imlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
	Cari Dönem	Önceki Dönem	
Sabit faizli finansal araçlar			
	Gerçe e uygun de er farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	2.287.325	1.193.100
Finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		-	-
De i ken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

30 Eylül 2011 tarihinde; di er de i kenler sabit kaldı ında, TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan daha yüksek olsaydı, vergi öncesi kar 23.638 TL kadar daha dü ük, söz konusu faiz 100 baz puan daha dü ük olsaydı vergi öncesi kar 23.638 TL kadar daha yüksek olacaktı. (Bu de i imin özkaynaklara etkisi bulunmamaktadır), (31.12.2010: 1.016).

Fiyat Riski

Grup, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat de i imlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle MKB'de i lem gören bu hisselerde %10'luk bir artı /azalı olması ve di er tüm de i kenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 78.194 TL artı /azalı olu maktadır (31.12.2010: 286.942 TL).

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

39. F NANSAL ARAÇLAR (GERÇE E UYGUN DE ER AÇIKLAMALARI VE F NANSAL R SKTEN KORUNMA MUHASEBES ÇERÇEVES NDEK AÇIKLAMALAR)

	tfa edilmi de erlerden gösterilen di er finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçe e uygun de er farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal	tfa edilmi de erlerden gösterilen di er finansal yükümlülükler	Kayıtlı de er	Gerçe e uygun de er	Dipnot
30 Eylül 2011								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	15.274.276	-	-	-	-	15.274.276	15.274.276	6
Ticari alacaklar	-	10.940.342	-	-	-	10.940.342	10.940.342	10
Finansal yatırımlar	-	-	4.251	3.069.261	-	3.073.512	3.073.512	7
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	7.412.426	7.412.426	7.412.426	10
Di er finansal yükümlülükler	-	-	-	-	504.807	504.807	504.807	35
31 Aralık 2010								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	13.154.774	-	-	-	-	13.154.774	13.154.774	6
Ticari alacaklar	-	16.566.578	-	-	-	16.566.578	16.566.578	10
Finansal yatırımlar	-	-	4.251	2.869.415	-	2.873.666	2.873.666	7
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	7.061.692	7.061.692	7.061.692	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	7.204.775	7.204.775	7.204.775	10
Di er finansal yükümlülükler	-	-	-	-	552.671	552.671	552.671	35

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar (Türk Lirası) TL olarak ifade edilmi tir.)

40. B LANÇO TAR H N DEN SONRAK OLAYLAR

irket hisseleri 05 Ekim 2011 tarihinde MKB Birincil Piyasa'da halka arz edilmi tir. 9.000.000 TL olan irket sermayesinin, halka arz i leminden sonra ortaklar arasındaki da ılımı u ekildedir:

Ödenmi Sermaye

Sermayedar	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Can Alp	3.636.000	40,400
Hikmet Alp	1.980.000	22,000
Gülay Alp	108.800	1,209
Nil Alp	124.000	1,378
Mustafa Ba	600	0,007
Vahit Vardar	300	0,003
H. Murat Kayacan	300	0,003
Halka Açık Kısım	3.150.000	35,000
Ödenmi Sermaye	9.000.000	100,000
Sermaye Düzeltmesi Farkları (*)	-	-
Toplam	9.000.000	

41. F NANSAL TABLOLARI ÖNEML ÖLÇÜDE ETK LEYEN YA DA F NANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANAB L R VE ANLA ILAB L R OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN D ER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)