

NFO YATIRIM A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T

KONSOL DE F NANSAL TABLOLAR VE

BA IMSIZ DENET M RAPORU

BA İMSİZ DENETİM RAPORU

Info Yatırım A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

1. Info Yatırım A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide öz sermaye defteri tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemi bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kurulunun Sorumluluğu

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

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

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

Görü

4. Görü ümüze göre, ilikteki konsolide finansal tablolar, nfo Yatırım A. .'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde do ru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

stanbul, 07 Mart 2011

AC STANBUL ULUSLARARASI BA IMSIZ DENET M VE SMMM A. .
Member of ENTERPRISE WORLDWIDE

Atilla ZA MO LU
Sorumlu Ortak Ba Denetçi

NFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2010 Tarihi KONSOLİDE BİLANÇO

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

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Geçmiş Dönem</u> <u>31.12.2009</u>
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		33.032.007	23.683.308
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	13.154.774	8.159.549
Finansal Yatırımlar	7	2.869.415	3.674.055
Ticari Alacaklar	10	16.566.578	11.309.640
Diğer Alacaklar	11	73.938	383.958
Diğer Dönen Varlıklar	26	367.302	156.106
Duran Varlıklar		454.481	467.730
Diğer Alacaklar	11	44.576	44.754
Finansal Yatırımlar	7	4.251	9.200
Maddi Duran Varlıklar	18	344.231	368.083
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	35.529	26.273
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	35	25.894	19.420
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		33.486.488	24.151.038

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

AC STANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

NFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİM DEN GEÇİM
31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE BALANÇO

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

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Geçmiş Dönem</u> <u>31.12.2009</u>
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		15.118.073	6.946.387
Finansal Borçlar	8	7.061.692	2.062.695
Ticari Borçlar	10	7.204.775	4.302.811
Diğer Borçlar	11	180.389	300.108
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	552.671	243.966
Borç Karılıkları	22	118.546	36.807
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		159.446	118.373
Finansal Borçlar	8	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karılıklar	24	154.110	109.955
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	5.336	8.418
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR	27	18.208.969	17.086.278
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	9.158.860	7.842.963
Ödenmiş Sermaye		1.500.000	1.500.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		5.046.693	5.046.693
Hisse Senetleri İhraç Primleri		1.368	1.368
Kardan Ayrılan Kısıtlanmamış Yedekler		124.022	71.826
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		290.880	130.482
Net Dönem Karı/(Zararı)		2.195.897	1.092.594
Azınlık Payları	27	9.050.109	9.243.315
TOPLAM KAYNAKLAR		33.486.488	24.151.038

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

AC STANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

NFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.-31.12.2010	Önceki Dönem 01.01.-31.12.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	2.265.024.137	2.482.837.780
Satışların Maliyeti (-)	28	(2.259.004.643)	(2.477.485.275)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	2.618.334	1.653.493
BRÜT KAR/(ZARAR)		8.637.828	7.005.998
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(773.939)	(560.453)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(5.041.217)	(4.725.473)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	65.078	25.510
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(85.678)	-
FAALİYET KARI/(ZARARI)		2.802.072	1.745.582
Finansal Gelirler	32	117.417	620.100
Finansal Giderler (-)	33	(373.683)	(162.220)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		2.545.806	2.203.462
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)			
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	(552.671)	(243.966)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	35	9.556	38.691
NET DÖNEM KARI/ZARARI		2.002.691	1.998.187
Net Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı			
Azınlık Payları	27	(193.206)	905.593
Ana Ortaklık Payları	36	2.195.897	1.092.594
Hisse başına kazanç	36	1,46	0,73
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	36	1,46	0,73
NFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI			
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI KONSOLİDE GELİR TABLOSU			
(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmiştir.)			
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)			
2.002.691			
1.998.187			
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal Varlıklar Değer Artışı Fonundaki Değişim		-	-
Duran Varlıklar Değer Artışı Fonundaki Değişim		-	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		-	-
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.002.691	1.998.187

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

NFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİM DEN GEÇİM
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞERLEMLERİ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senetleri Hraç Primleri	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 2009 Açılış	27	1.500.000	1.368	5.046.693	70.655	154.617	(22.794)	6.750.539	8.337.722	15.088.261
Sermaye Artırımı	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Birikmiş Kar'lardan ilaveler	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Düzeltilme	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer Artışı Fonu	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Varlık Barınma Fonu	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	-	-	-	1.171	(1.341)	-	(170)	-	(170)
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	27	-	-	-	-	(22.794)	22.794	-	-	-
Ortak Kontrol Altındaki İşletmelerin Etkisi	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ödenen Temettü	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı	36	-	-	-	-	-	1.092.594	1.092.594	905.593	1.998.187
Azınlık Payları	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2009 Bakiye	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
01 Ocak 2010 Açılış	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		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer Artışı Fonu	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Varlık Barınma Fonu	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yeniden Değerleme Fonu	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	-	-	-	52.196	(52.196)	-	-	-	-
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	27	-	-	-	-	1.092.594	(1.092.594)	-	-	-
Ortak Kontrol Altındaki İşletmelerin Etkisi	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ödenen Temettü	27	-	-	-	-	(880.000)	-	(880.000)	-	(880.000)
Transferler	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı	36	-	-	-	-	-	2.195.897	2.195.897	(193.206)	2.002.691
Azınlık Payları	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2010 Bakiye	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

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC STANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

NFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.-31.12.2010	Önceki Dönem 01.01.-31.12.2009
LETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem net karı/(zararı)	36	2.195.897	1.092.594
Net dönem kar / (zararını) i letme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	18, 19	111.911	92.905
Ana ortaklık dışı kar / (zarar)	27	(193.206)	905.593
Vergi tahakkuku, net	35	543.115	205.275
İşheli alacak karlılık giderleri (+)	10	1.184	2.503
Kıdem tazminatı karlılık gideri (+)	24	52.268	37.486
Konusu kalmayan karlılıklar (-)	31	(14.434)	(4.455)
Finansal varlık değer azalışları / (artışları), net	28, 32, 33	70.451	(132.780)
Diğer düzeltmeler, net	-	3.514	(1.176)
letme sermayesindeki değerler öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :		2.770.700	2.197.945
Finansal yatırımlardaki (azalış) / artış	7	739.138	(1.168.024)
Ticari işlemlerdeki değer alacaklardaki artışlar (-)/azalışlar (+)	10, 11	(4.946.740)	(7.635.844)
Diğer cari dönen varlıklardaki değerler	26	(211.196)	(48.550)
Ticari ve diğer borçlardaki azalış (-)/artış (+)	10, 11	2.782.245	27.782
Diğer yükümlülüklerdeki değerler	26	-	-
Borç ve gider karlılıklarındaki değerler	22	81.739	(66)
letme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		1.215.886	(6.626.757)
Vergi ödemeleri (-)	35	(243.966)	(2.922)
letme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		971.920	(6.629.679)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :			
Maddi ve maddi olmayan varlık satın almaları (-)	18, 19	(97.315)	(256.626)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	18	1.623	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(95.692)	(256.626)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;			
Finansal borçlar nedeniyle giriş / (çıkışlar)	8	4.998.997	2.062.695
Ödenen temettüleri (-)	27	(880.000)	-
Ana ortaklık dışındaki paylardaki değerler	27	-	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		4.118.997	2.062.695
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		4.995.225	(4.823.610)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	8.159.549	12.983.159
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	13.154.774	8.159.549

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC STANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

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	14
4. ORTAKLIKLARI	14
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	15
6. NAK T VE NAK T BENZERLER	17
7. F NANSAL YATIRIMLAR	17
8. F NANSAL BORÇLAR	18
9. D ER F NANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	18
10. T CAR ALACAK VE BORÇLAR	18
11. D ER ALACAK VE BORÇLAR	19
12. F NANS SEKTÖRÜ FAAL YETLER NDEDEN ALACAK VE BORÇLAR	19
13. STOKLAR	19
14. CANLI VARLIKLAR	19
15. DEVAM EDEN N AAT SÖZLE MELER NE L K N VARLIKLAR	19
16. ÖZKAYNAK YÖNTEM YLE D ERLENEN YATIRIMLAR	19
17. YATIRIM AMAÇLI GAYR MENKULLER	19
18. MADD DURAN VARLIKLAR	20
19. MADD OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21
20. EREF YE	21
21. DEVLET TE V K VE YARDIMLARI	21
22. KAR ILIKLAR, KO ULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
23. TAAHHÜTLER	24
24. ÇALI ANLARA SA LANAN FAYDALAR	24
25. EMEKL L K PLANLARI	24
26. D ER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25
27. ÖZKAYNAKLAR	25
28. SATI LAR VE SATI LARIN MAL YET	27
29. ARA TIRMA VE GEL T RME G DERLER , PAZARLAMA, SATI VE DA ITIM G DERLER , GENEL YÖNET M G DERLER	28
30. N TEL KLER NE GÖRE G DERLER	28
31. D ER FAAL YETLERDEN GEL R/G DERLER	28
32. F NANSAL GEL RLER	29
33. F NANSAL G DERLER	29
34. SATI AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR DURDURULAN FAAL YETLER	29
35. VERG VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29
36. H SSE BA INA KAZANÇ	31
37. L K L TARAF AÇIKLAMALARI	32
38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY	32
39. F NANSAL ARAÇLAR (GERÇE E UYGUN DE ER AÇIKLAMALARI VE F NANSAL R SKTEN KORUNMA MUHASEBES ÇERÇEVES NDEK AÇIKLAMALAR)	39
40. B LANÇO TAR H NDEDEN SONRAK OLAYLAR	40
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	40

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND 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 1.500.000 TL olup, ana orta ı Alp ailesidir (Not 27).

31.12.2010 tarihinde sona eren ara dönem içinde Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 62 kişidir. ana ortaklık ve 4 kişilik ba lı ortaklıklar bünyesinde olmak üzere 66 kişidir.

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

<u>irketin smi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>
nfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A. .	Yatırım Ortaklığı
nfortrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A. .	Yatırım Ortaklığı

Finansal Tabloların Onaylanması

İkili konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 07.03.2011 tarihinde İirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, İirket finansal tabloları genel kurulda onaylanmadıkça kesinle medinden, İirket genel kurulu finansal tabloları de i tirme gücüne sahiptir.

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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 kılmı 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 ile 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.

İ letmenin Süreklili i Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, irket’in ve konsolidasyona dahil edilen i tirak, ba lı ortaklık ve mü terek yönetime tabi i letmelerin 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.

Kullanılan 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 mını 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.

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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

Grup tarafından uygulanan yeni ve revize edilmi standartlar

Bulunmamaktadır.

2010 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen de i iklikler ve yorumlar

“UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Di er istisnai Durumlar” (UFRS 1'deki de i iklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu de i ikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra ba layan mali dönemler için uygulanması zorunludur. irket, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu de i ikli i uygulamamaktadır.

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler – irket'in nakit olarak ödedi i hisse bazlı anla malar”, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra ba layan mali dönemler için geçerlidir. irket'in hisse bazlı ödeme planı olmadı ı için bu de i ikli i uygulamamaktadır.

UMS 12, Gelir Vergisi – UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde de i ikli e u ramıdır. UMS 12 uyarınca varlı ın defter de erinin kullanımı ya da satı ı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına ba lı olarak varlıkla ili kilendirilen ertelenmi vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlı ın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçe e uygun de er yöntemi kullanılarak hesaplandı ı durumlarda, defter de erinin geri kazanılması i lemi varlı ın kullanımı ya da satı ı ile olup olmadı ının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan de i iklik, bu durumlarda varlı ın geri kazanılmasının satı yoluyla olaca ı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir.

UMS 32 (De i iklikler) ‘Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu’

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki de i iklikler, 1 ubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında ba layan mali dönemler için geçerlidir. Bu de i iklikler finansal tablo hazırlayan bir i letmenin fonksiyonel para birimi dı ındaki bir para birimini kullanarak ihraç etti i hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebe le tirilme i lemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebe le tirilmekteydi ancak bu de i iklikler, belirli artların kar ılanması do rultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebe le tirilmesi gerekti ini belirtmektedir. irketin fonksiyonel para birimi dı ında ihraç etti i hakları bulunmadı ından bu standardı uygulamamaktadır.

UFRYK 19 ‘Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi’

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında ba layan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülü ünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden i letmelerin kullanaca ı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. irketin finansal yükümlülükleri ödemek amacıyla özkaynak ihracı olmadı ından bu standardı uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyile tirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. iyile tirmeler a a ıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler, UFRS 5 Satı Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler, UFRS 8 Faaliyet Bölümleri, UMS 1 Mali Tabloların Sunumu, UMS 7 Nakit Akım Tablosu, UMS 17 Finansal Kiralamalar, UMS 18 Hasılat, UMS 36 Varlıklarda De er Dü üklü ü, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebe le tirme ve Ölçüm, UFRYK 9 Saklı Türev Araçlarının Yeniden De erlendirilmesi, UFRYK 16 Yurtdı ındaki i letmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması. Bu iyile tirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, ço u 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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)

Henüz yürürlü e girmemi ve erken uygulanması Grup tarafından benimsenmemi standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen de i iklikler ve yorumlar

UFRS 1 (de i iklikler) ‘UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Di er stisnai Durumlar’

UFRS 1 standardı, a a ıdaki de i iklikleri yapmak amacıyla 20 Aralık 2010 tarihinde yeniden düzenlenmi tir;

- UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo kullanıcıları için UFRS standartlarına geçi dönemi öncesinde ortaya çıkan i lemlerin yeniden yapılandırılmasında rahatlık sa lanması ve
- UFRS’ye göre ya da ilk kez UFRS’ye göre mali tablo hazırlanması ve sunulması amacıyla yüksek enflasyonlu ekonomilerden ciddi anlamda etkilenen i letmeler için açıklayıcı bilgi sa lanması.

irket hali hazırda UFRS’ye uygun finansal tablo hazırladı ndan bu de i iklikler irket için geçerli de ildir.

UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamı tir. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, i letmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandı ı model ve sözleşmeye dayalı nakit akı özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçe e uygun de er veya itfa edilmi maliyetle de erlenmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında ba layan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. irket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında olu abilecek etkileri henüz de erlendirmemi tir.

UMS 24 (2009) ‘ li kili Taraf Açıklamaları’

Kasım 2009’da UMS 24 “ li kili Taraf Açıklamaları” güncellenmi tir. Standarda yapılan güncelleme, devlet i letmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ili kin kısmi muafiyet sa lamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında ba layan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. irket, revize edilen standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında olu abilecek etkileri henüz de erlendirmemi tir.

UFRYK 14 (De i iklikler) ‘Asgari Fonlama Gereklili inin Pe in Ödenmesi’

UFRYK 14 yorumunda yapılan de i iklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında ba layan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmı fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları pe in ödemeyi tercih eden i letmeler bu de i ikliklerden etkilenecektir. Bu de i iklikler uyarınca, iste e ba lı pe in ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleme tirilir. irket, bu de i ikli in finansal tablolarında bir etkisi olmayaca ını dü ünlemektedir.

UFRS 7 ‘Finansal Araçlar- Açıklamalar’

UMSK, bilanço dı ı faaliyetleri ile ilgili yaptı ı kapsamlı inceleme çalı malarının bir parçası olarak UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardını Ekim 2010 tarihinde de i tirmi tir. Bu de i iklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ili kin devir i lemlerini ve devri gerçe kletiren i letmede kalan risklerin yaratabilece i etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu de i iklikler uyarınca, oransız i lem devirlerinin raporlama dönemi sonunda gerçe kletilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir.

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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)

Mayıs 2010, Yıllık yile tirmeler

UMSK, yukarıdaki de i ikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde a a ıda belirtilen ve ba lıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İletme Birle meleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar; UMS 1 Finansal Tablo Sunumu; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Mü teri Ba lılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki de i iklikler haricindeki tüm di er de i iklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında ba layan mali dönemlerde geçerli olacaktır. irket, yukarıdaki standartlar ile de i ikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında olabilecek etkileri henüz de erlendirmemi tir.

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.

			31.12.2010	31.12.2009
		Esas Faaliyet	Sermayedeki	Sermayedeki
	Faaliyet Yeri	Konusu	Pay Oranı (%)	Pay Oranı (%)
nfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı ı				
A. .	istanbul	Yatırım Ortaklı ı	6,70	6,70
nfortrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı ı A. .	istanbul	Yatırım Ortaklı ı	5,00	5,00

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

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

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND 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 ili ikte 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 ıla tırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ili kin finansal tablolarda düzeltilir.

Grup'un ili ik finansal tablolarında geçmi e yönelik olarak a a ıdaki düzeltmeler yapılmıştır:

irket'in ba lı ortaklıklarından nfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı ı A. . ve nfortrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı ı A. .'de sahip olunan imtiyazlı hisselerden dolayı kontrol gücünün ve yönetim hakimiyetini sa layan A Grubu paylara sahip olunması sebebiyle ekli finansal tablolar önceki dönemlerden farklı olarak konsolide olarak sunulmu tür.

Söz konusu ba lı ortaklıkların konsolide edilmesi sonucu ekli 31.12.2009 yılı konsolide finansal tablolarda net dönem karı 15.149 TL azalmı, geçmi yıl karları ise 21.656 TL ve ana ortaklı a ait özkaynak toplamı ise 8.357 TL artmıştır.

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

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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.

Ters repo alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan finansal varlıklar (“ters repo”), satı ve geri alı fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kaydedilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, 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 yapılarına göre aracı kurum ve yatırım ortaklığı ilişkileri 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

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değerim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır (Not 6).

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 işletme ve ortaklıkları dâhil olanları kapsar. Bu finansal varlıklar işletmenin kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacıyla, atıl fonların değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elde bulundurulmuş finansal varlıklardır. Bu finansal varlıklardan, vadesine 1 yıldan kısa bir süre kalanlarla, 1 yıl içinde elden çıkarılması öngörülenler "kısa vadeli finansal yatırımlar" da; vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalanlarla, 1 yıldan uzun bir süre elde tutulması düşünülenler ise "uzun vadeli finansal yatırımlar" da raporlanmıştır. Bu kapsamda, vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalmı olmakla birlikte, 1 yıl içinde elden çıkarılması düşünülen finansal varlıklar kısa vadeli olarak sınıflandırılmışlardır.

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

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan finansal araçları kapsamakta olup, vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

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

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

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND 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, 31 Aralık 2010 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 eriyile 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. 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 İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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 bilançoda i lem maliyetlerinden arındırılmış gerçe e uygun de eri ile muhasebeleştirilir. Daha sonra, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetler ile ölçülür (Not 8).

Di er Varlık ve Yükümlülükler

Di er Dönen/Duran Varlıklar

Bilançoda yer alan di er varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, peşin ödenen vergiler ve fonlar, sipariş avansları, i avansları, personel avansları, devreden KDV, di er KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, di er çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Di er Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır (Not 26).

Di er Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Gelecek aylara ait (ertelenmiş) gelirler ve di er gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, di er çeşitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır (Not 26).

Maddi Duran Varlıklar

Grup'un, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, binalarına 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 de erleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlıkların maliyet de eri; alı fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlıkların kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlıkların kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlıkların gelecekteki kullanımında ekonomik bir de er artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlıkların 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
Taahhütler	5
Demirbaşlar	5-15

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).

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 muhasebe le tirilir.

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 alınmama olmasında 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 muhasebe le tirilir. 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

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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 kteki 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).

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 kuruluşları 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 artısıyla 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 artlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, kar ılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 35).

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilmektedir (Not 24).

Nakit Akımının Raporlanması

Grup net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değerlendiren raporlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, konsolide nakit akım tablolarını düzenlemektedir. İşletme faaliyetlerinden 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) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Grup’un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

E. Önemli Muhasebe Değerlendirmesi, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla olası muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleşen dönem konsolide gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

3. LETME B RLE MELER

Bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

4. ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR**

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31.12.2010	Aracı Kurum	Yatırım Ortaklığı	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satı lar	829.459.483	1.435.991.224	(426.570)	2.265.024.137
Satı ların Maliyeti (-)	(823.547.201)	(1.435.457.442)	-	(2.259.004.643)
Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler	2.419.130	199.204	-	2.618.334
Brüt Kar	8.331.412	732.986	(426.570)	8.637.828
Pazarlama, Satı ve Da ıtım Giderleri (-)	(773.939)	-	-	(773.939)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.652.398)	(851.389)	462.570	(5.041.217)
Di er Faaliyet Gelirleri	54.741	46.337	(36.000)	65.078
Di er Faaliyet Giderleri (-)	(2.076)	(83.602)	-	(85.678)
Faaliyet Karı/Zararı	2.957.740	(155.668)	-	2.802.072
Finansal Gelirler	71.604	266.267	(220.454)	117.417
Finansal Giderler (-)	(270.404)	(105.679)	2.400	(373.683)
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERG ÖNCES KARI (ZARARI)	2.758.940	4.920	(218.054)	2.545.806
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(552.671)	-	-	(552.671)
-Ertelenmi Vergi Gelir/(Gideri)	9.806	-	(250)	9.556
NET DÖNEM KARI/ZARARI	2.216.075	4.920	(218.304)	2.002.691
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	79.083	-	-	79.083
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18.232	-	-	18.232
Toplam Yatırım Harcamaları	97.315	-	-	97.315
Amortisman Giderleri ve tfa Payları				
Amortisman Giderleri	102.825	110	-	102.935
tfa Payları	8.976	-	-	8.976
Toplam Amortisman Giderleri ve tfa Payları	111.801	110	-	111.911
Di er Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	23.268.494	10.292.943	(74.949)	33.486.488
- Kaynaklar Toplamı	23.268.494	10.292.943	(74.949)	33.486.488

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR**

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31.12.2009	Aracı Kurum	Yatırım Ortaklığı	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satı lar	832.184.560	1.651.071.403	(418.183)	2.482.837.780
Satı ların Maliyeti (-)	(827.858.254)	(1.649.627.021)	-	(2.477.485.275)
Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler	1.585.642	67.851	-	1.653.493
Brüt Kar	5.911.948	1.512.233	(418.183)	7.005.998
Pazarlama, Satı ve Da ıtım Giderleri (-)	(560.453)	-	-	(560.453)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.338.925)	(840.731)	454.183	(4.725.473)
Di er Faaliyet Gelirleri	40.867	20.643	(36.000)	25.510
Di er Faaliyet Giderleri (-)	-	-	-	-
Faaliyet Karı/Zararı	1.053.437	692.145	-	1.745.582
Finansal Gelirler	376.408	246.642	(2.950)	620.100
Finansal Giderler (-)	(116.427)	(27.593)	(18.200)	(162.220)
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERG ÖNCES KARI (ZARARI)	1.313.418	911.194	(21.150)	2.203.462
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(243.966)	-	-	(243.966)
-Ertelenmi Vergi Gelir/(Gideri)	38.291	-	400	38.691
NET DÖNEM KARI/ZARARI	1.107.743	911.194	(20.750)	1.998.187
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	253.939	-	-	253.939
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.687	-	-	2.687
Toplam Yatırım Harcamaları	256.626	-	-	256.626
Amortisman Giderleri ve tfa Payları				
Amortisman Giderleri	79.108	739	-	79.847
tfa Payları	9.781	3.277	-	13.058
Toplam Amortisman Giderleri ve tfa Payları	88.889	4.016	-	92.905
Di er Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	14.549.043	9.658.035	(56.040)	24.151.038
- Kaynaklar Toplamı	14.549.043	9.658.035	(56.040)	24.151.038

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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	31.12.2010	31.12.2009
Kasa	24.904	19.479
Bankalar		
- Vadesiz Mevduat	295.469	192.487
- Vadeli Mevduat	1.500	122.920
Borsa Para Piyasasından Alacaklar		
- İrkete ait vadeli mevduat (günlük)	11.310	93.937
- Mü terilere ait vadeli mevduat (günlük)	5.388.692	2.456.082
Ters Repo Alacakları	6.140.229	4.720.906
Vob Sözle melerinden Teminatlar	99.570	553.738
Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri ve Hazine Bonoları	1.193.100	-
Toplam	13.154.774	8.159.549

Bankalar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (%)	31.12.2010	Faiz Oranı (%)	31.12.2009
TL	7,25	1.500	2,25	122.920
Toplam Vadeli Mevduat		1.500		122.920

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle vadeli mevduatlarının ortalama vadesi 1 gündür.

Borsa Para Piyasasından Alacaklar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (%)	31.12.2010	Faiz Oranı (%)	31.12.2009
TL				
İrkete ait vadeli mevduat (günlük)	6,65	11.310	7,20	93.937
Toplam Vadeli Mevduat		11.310		93.937

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

7. F NANSAL YATIRIMLAR**Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

	31.12.2010	31.12.2009
Gerçe e Uygun De er Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		
<i>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>		
<i>Toplam</i>	2.869.415	3.674.055

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihi itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar

	31.12.2010			31.12.2009		
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Maliyet	Kayıtlı De er	Gerçe e Uygun De er	Maliyet	Kayıtlı De er	Gerçe e Uygun De er
Hisse Senedi	2.902.712	2.869.415	2.869.415	1.264.587	1.241.389	1.241.389
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	-	-	-	2.402.000	2.432.666	2.432.666
Toplam	2.902.712	2.869.415	2.869.415	3.666.587	3.674.055	3.674.055

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.12.2010	31.12.2009
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
<i>Maliyet De eri le De erlenen Finansal Varlıklar</i>		
Takasbank A. .	4.200	4.200
Geli en letmeler Piyasası A. .	51	5.000
Toplam	4.251	9.200

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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 (%)	31.12.2010	31.12.2009
Borsa Para Piyasası Kredileri	6,65	1.640.000	1.520.000
Takasbank Kredileri	9,75	3.664.000	542.695
Di er Krediler	8,50 – 10,00	1.701.042	-
Açık a Satı	-	56.650	-
Toplam		7.061.692	2.062.695

9. D ER F NANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

10. T CAR ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.12.2010	31.12.2009
Mü terilerden Alacaklar	4.436	20.115
Kredili Mü terilerden Alacaklar	14.649.674	9.109.871
Vob Sözle meleri Takas Merk. Portföy	2.762	23.564
Vob Sözle meleri Takas Merk. Mü teri üpheli Alacaklar	1.184	2.503
üpheli Alacak Kar ılı ı (-)	(1.184)	(2.503)
Takastan Alacaklar	1.312.215	729.767
Di er Alacaklar	3.539	7.985
Toplam	16.566.578	11.309.640

üpheli alacak kar ılı ının dönem içi hareketleri öyledir:

	31.12.2010	31.12.2009
Dönem Ba ı	2.503	1.327
Dönem çinde Ayrılan Kar ılık	1.184	2.503
Eksi: Dönem çinde Tahsil Edilen	(2.503)	(1.327)
Dönem Sonu	1.184	2.503

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla vadesi geçmi ve üpheli hale gelmi alacak bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.12.2010	31.12.2009
Satıcılar	56.449	46.476
Mü terilere Borçlar	5.388.692	2.456.082
VOB Sözle melerinden Borçlar	593.952	1.418.338
Takastan Borçlar	1.052.336	321.469
Di er Borçlar	113.346	60.446
Toplam	7.204.775	4.302.811

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ticari borçların likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND 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>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Di er Çe itli Alacaklar	8.268	383.958
-Ortaklardan Alacaklar (Not 37)	-	375.000
- li kili Taraflardan Alacaklar (Not 37)	8.268	8.958
Takasbank'a Verilen Teminatlar	65.670	-
Toplam	<u>73.938</u>	<u>383.958</u>

Uzun Vadeli Di er Alacaklar

Verilen Depozito ve Teminatlar	44.576	44.754
Toplam	<u>44.576</u>	<u>44.754</u>

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle di er alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmı tır.

<u>Kısa Vadeli Di er Borçlar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Alınan Depozito ve Teminatlar	-	108.015
Ödenecek Vergi ve Fonlar	135.234	151.063
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	41.743	39.176
Di er Çe itli Borçlar	3.412	1.854
Toplam	<u>180.389</u>	<u>300.108</u>

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle di er borçların likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmı tır.

12. F NANS SEKTÖRÜ FAAL YETLER NDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

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

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEM YLE D ERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYR MENKULLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR**

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

18. MADD DURAN VARLIKLAR

	<u>01.01.2010</u>			<u>31.12.2010</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılı Bakiyesi</u>	<u>laveler</u>	<u>Çıkı</u>	<u>Kapanı Bakiyesi</u>
Tesis, Makine ve Cihazlar	236.149	57.153	(12.707)	280.595
Ta itlar	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 itlar	(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

31.12.2010 tarihi itibariyle, Maddi Duran Varlıklar üzerinde 430.000 TL (31.12.2009: 442.000 TL) sigorta teminatı mevcuttur.

	<u>01.01.2009</u>			<u>31.12.2009</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılı Bakiyesi</u>	<u>laveler</u>	<u>Çıkı</u>	<u>Kapanı Bakiyesi</u>
Tesis, Makine ve Cihazlar	208.705	33.245	(5.801)	236.149
Ta itlar	-	200.461	-	200.461
Demirba lar	206.330	6.233	(14.933)	197.630
Di er Maddi Duran Varlıklar	147.638	14.000	-	161.638
Özel Maliyetler	34.736	-	-	34.736
Toplam	597.409	253.939	(20.734)	830.614
<u>Birikmi Amortismanlar (-)</u>				
Tesis, Makine ve Cihazlar	(163.930)	(23.691)	5.801	(181.820)
Ta itlar	-	(6.682)	-	(6.682)
Demirba lar	(154.536)	(25.734)	14.933	(165.337)
Di er Maddi Duran Varlıklar	(71.479)	(16.792)	-	(88.271)
Özel Maliyetler	(13.473)	(6.948)	-	(20.421)
Toplam	(403.418)	(79.847)	20.734	(462.531)
Maddi Duran Varlıklar, net	193.991			368.083

Cari yıl amortisman giderleri 102.935 TL (2009: 79.847 TL) olup, bu tutarın tamamı genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmiştir.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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.)

19. MADD OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>01.01.2010</u>		<u>31.12.2010</u>	
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılı</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>Çıkı</u>	<u>Kapanı</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

	<u>01.01.2009</u>		<u>31.12.2009</u>	
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılı</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>Çıkı</u>	<u>Kapanı</u>
Haklar	75.893	2.687	-	78.580
Toplam	75.893	2.687	-	78.580
<u>Birikmi tfa ve Tükenme Payları (-)</u>				
Haklar	(39.249)	(13.058)	-	(52.307)
Toplam	(39.249)	(13.058)	-	(52.307)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	36.644			26.273

Cari yıl itfa payı giderlerinin toplamı 8.976 TL (2009: 13.058 TL) olup, bu tutarın tamamı genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmi tir.

20. EREF YE

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

21. DEVLET TE V K VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

22. KAR ILIKLAR, KO ULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Kar ılıkları

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Dava Kar ılı ı	118.546	36.807
Toplam	118.546	36.807

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 İrket'in ba lı ortaklıklarından nfo Yatırım Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı ı A. . ve nfortrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı ı A. . Ocak 2008 ile ubat 2009 dönemlerine ait 88.086 TL tutarında BSMV kar ılı ı ayrılmıştır.

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>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Mü teri Portföyü - Devlet Tahvili ve Hazine Bonusu	7.576.950	7.430.790
Hisse Senetleri	19.288.918.162	22.199.510.056
Yatırım Fonları	62.838	558.478.300
Toplam	19.296.557.950	22.765.419.146

Gayri Nakdi Yükümlülükler

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Grup'un vermiş oldu u teminat mektubunun dökümü a a ıdaki gibidir:

<i>Verilen Teminat Mektupları</i>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Sermaye Piyasası Kurulu' na	330.880	330.880
stanbul Menkul Kıymetler Borsası' na	4.408.500	4.236.500
Posta Telgraf Telefon Kurumu' na	14.400	14.400
Vadeli lemler Borsası' na	170.000	170.000
Takasbank'a	2.945.000	2.445.000
Toplam	7.868.780	7.196.780

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterlili ine li kin Esaslar Tebli i'ne ("Tebli i Seri: V No: 34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Grup 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TR ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31.12.2010

<u>irket Tarafından Verilen TR 'ler (Teminat – Rehin – potekler)</u>	<u>TL</u> <u>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

31.12.2009

<u>irket Tarafından Verilen TR 'ler (Teminat – Rehin – potekler)</u>	<u>TL</u> <u>Kar ılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EURO</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliğine adına vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	7.196.780	-	-	7.196.780
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	188.022	-	-	188.022
- 3. madde kapsamına girmeyen diğer kişilerin lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	7.384.802	-	-	7.384.802

Grup içerisinde yer alan yatırım ortaklıklarına ait yükümlülükler bulunmamaktadır.

Grup'un vermiş olduğu diğer TR 'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31.12.2010 tarihi itibarıyla % 0,5'tir (31.12.2009: % 0,11).

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

24. ÇALI ANLARA SA LANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Kar ılı ı

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kıdem Tazminatı Kar ılı ı	154.110	109.955

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 yapma zorundadır.

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>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	4,66	5,92
Emeklilik olasılı ı	85,36	81,63

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2010 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 Ocak 2011 tarihinden geçerli olan 2.623 TL tavan tutarı dikkate alınmı tir.

Sonuç olarak, 31.12.2010 ve 31.12.2009 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>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
1 Ocak itibarıyla toplam	109.955	75.597
Dönem içinde ayrılan kar ılık	52.268	37.486
ten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen kar ılık tutarı	(8.113)	(3.128)
Dönem sonu	<u>154.110</u>	<u>109.955</u>

25. EMEKL L K PLANLARI

Bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

26. D ER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Di er Dönen Varlıklar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Gelecek Aylara Ait Giderler	6.493	5.760
Pe nin Ödenen Vergi Fonlar	360.809	150.346
Di er	-	-
Toplam	367.302	156.106

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmi Sermaye

<u>Sermayedar</u>	<u>31.12.2010</u>		<u>31.12.2009</u>	
	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)
Can Alp	606.000	40,40	606.000	40,40
Hikmet Alp	480.000	32,00	480.000	32,00
Gülay Alp	134.850	8,99	134.850	8,99
Nil Alp	279.000	18,60	279.000	18,60
Mustafa Ba	100	0,01	100	0,01
Vahit Vardar	50	-	50	-
Ödenmi Sermaye	1.500.000	100,00	1.500.000	100,00
Sermaye Düzeltmesi Farkları (*)	5.046.693		5.046.693	
Toplam	6.546.693		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'in sermayesi, her biri 1 TL itibari de erde ve tamamı nama yazılı olmak üzere 1.500.000 adet paya ayrılmı tır. mtiyazlı hisse bulunmamaktadır.

Sermaye Düzeltme Farkları

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Sermaye Düzeltme Farkları	5.046.693	5.046.693
Toplam	5.046.693	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 olu maktadır.

Hisse Senedi hıaç Primleri:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Hisse Senetleri hıaç Primleri	1.368	1.368

NFO YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Yasal Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde 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 ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan da ıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Şirket'in yasal kayıtlarına göre :

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	124.022	71.826
Toplam	<u>124.022</u>	<u>71.826</u>

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Olağanüstü Yedekler	182.146	70.416
Geçmiş Yıl Karları	108.734	60.066
Toplam	<u>290.880</u>	<u>130.482</u>

Kanuni defterlerdeki geçmiş yıl karları, kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde da ıtılabilirler. Ayrıca bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı defterleri ise, bedelsiz sermaye artırımı, nakit kar da ıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilirlerdir.

Azınlık Payları

Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

<u>Azınlık Payları</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Dönem Ba ı	9.243.315	8.337.722
Avanslar / (Azalışlar)	-	-
Ana Ortaklık Dı ı Kar / (Zarar) Payı	(193.206)	905.593
Dönem Sonu	<u>9.050.109</u>	<u>9.243.315</u>

Şirket Ba ı Ortaklık'larından NFO Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile ilgili olarak, 29.11.2010 tarihli yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2009/18 sayılı bülteninde duyurduğu "Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltım İşlemlerinde Uyacakları Hükümler ve Esaslar" çerçevesinde; Ba ı Ortaklık'ın 10.000.000.- TL'lik kayıtlı sermaye tavanı kapsamında, 4.500.000.- TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, payların iptal edilmesi yöntemiyle %50 azaltılarak 2.250.000.- TL'ye düşürülmesine ve eş zamanlı olarak tamamı nakit kar ılı olarak %200 bedelli sermaye artırımı yapılarak 6.750.000.- TL'ye çıkarılmasına ilişkin karar alınmış olup 23.12.2010 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR**

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

28. SATI LAR VE SATI LARIN MAL YET

	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2010</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2009</u>
<u>Satı Gelirleri (net)</u>		
Hisse Senetleri	926.727.184	871.024.520
Devlet Tahvilleri	1.636.426	60.452.183
Hazine Bonoları	-	971.150
Ters Repolar	1.331.081.276	1.546.474.373
VOB Gelirleri	47.925	164.004
<u>Hizmet Gelirleri (net)</u>		
Aracılık Komisyon Gelirleri	8.946.865	5.873.287
<u>ndirimler</u>		
Hizmet Gelirlerinden ndirimler (-)	-	-
Mü terilere Komisyon adeleri (-)	(3.415.539)	(2.121.737)
<u>Satı Gelirleri Toplamı</u>	<u>2.265.024.137</u>	<u>2.482.837.780</u>
<u>Satı ların Maliyeti (-)</u>		
Hisse Senetleri (-)	(926.571.210)	(929.460.698)
Devlet Tahvilleri (-)	(1.636.213)	(859.592)
Hazine Bonoları (-)	-	(939.110)
Ters Repolar (-)	(1.330.732.000)	(1.545.916.000)
VOB Satı Gideri (-)	(65.220)	(309.875)
<u>Satı ların Maliyeti (-)</u>	<u>(2.259.004.643)</u>	<u>(2.477.485.275)</u>
<u>Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler</u>		
Mü terilerden Alınan Faiz Gelirleri	2.618.334	1.653.493
<u>Brüt Kar/(Zarar)</u>	<u>8.637.828</u>	<u>7.005.998</u>

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR**

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

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

	<u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Pazarlama, Satı ve Da ıtım Giderleri (-)	773.939	560.453
Genel Yönetim Giderleri (-)	5.041.217	4.725.473
Toplam	<u>5.815.156</u>	<u>5.285.926</u>

30. N TEL KLER NE GÖRE G DERLER

	<u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Amortisman Gideri		
Genel Yönetim Gideri	102.935	79.847
Toplam	<u>102.935</u>	<u>79.847</u>

	<u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
İfa ve Tükenme Payları		
Genel Yönetim Gideri	8.976	13.058
Toplam	<u>8.976</u>	<u>13.058</u>

	<u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Personel Giderleri		
Maa ve Ücretler	1.657.855	1.768.906
Sosyal Güvenlik Giderleri	263.279	237.739
Kıdem Tazminatı Giderleri	52.268	37.486
Di er Sosyal Yardımlar	184.118	152.855
Toplam	<u>2.157.520</u>	<u>2.196.986</u>

	<u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Kira Giderleri		
Kira Giderleri	498.630	507.188
Toplam	<u>498.630</u>	<u>507.188</u>

	<u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Abone Giderleri		
Abone Giderleri	368.601	243.118
Toplam	<u>368.601</u>	<u>243.118</u>

	<u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Komisyon Giderleri		
Komisyon Giderleri	334.779	291.502
Toplam	<u>334.779</u>	<u>291.502</u>

31. D ER FAAL YETLERDEN GEL R/G DERLER

Di er Faaliyetlerden Gelirler	<u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Konusu Kalmayan Kar ılıklar	63.703	25.098
Hizmet Gelirleri	1.375	-
Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler	-	412
Toplam	<u>65.078</u>	<u>25.510</u>

Di er Faaliyetlerden Giderler	<u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Esas Faaliyetlerden Di er Giderler	85.678	-
Toplam	<u>85.678</u>	<u>-</u>

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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.)

32. F NANSAL GEL RLER

	<u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Finansal Varlık De er Artı ı	67.275	300.236
Vadeli Mevduat Faiz Gelirleri	14.852	136.374
Temettü Gelirleri	35.290	182.620
Kur Farkı Gelirleri	-	870
Toplam	<u>117.417</u>	<u>620.100</u>

33. F NANSAL G DERLER

	<u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Kredi Faiz Gideri (-)	265.906	85.536
Kur Farkı Giderleri (-)	2.098	4.964
Finansal Varlık De er Azalı ı (-)	105.679	71.720
Toplam	<u>373.683</u>	<u>162.220</u>

34. SATI AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR DURDURULAN FAAL YETLER

Bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

35. VERG VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Vergi Kar ılı ı</u>	<u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Kar ılı ı (-)	(552.671)	(243.966)
Ertelenmi Vergi Geliri (Gideri)	9.556	38.691
Toplam	<u>(543.115)</u>	<u>(205.275)</u>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.12.2010 tarihi itibariyle % 20’dir. (31.12.2009: % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gere ince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (i tirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar da ıtılmadı ı takdirde ba ka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir i yeri ya da daimi temsilcisi aracılı ı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerle ik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dı nda yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar da ıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

irketler 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 ak amına 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 kar ı olan herhangi bir ba ka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı a mamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmi yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sa lamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandı ı ayı takip eden dördüncü ayın 25’ inci günü ak amına kadar ba lı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar be yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı i lem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları de i edilir.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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 VARLIK 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.

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi mutabakatı a a ıda gösterilmiştir:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Vergi Öncesi Kar	2.564.656	2.224.612
Vergiden Muaf Olan Ba lı Ortaklık Karı	(194.284)	(911.194)
<u>Vergilendirilebilir Kar</u>	<u>2.758.940</u>	<u>1.313.418</u>
Geçerli olan Kurumlar Vergisi Oranı (% 20)	0,20	0,20
<u>Hesaplanan Vergi</u>	<u>(551.788)</u>	<u>(262.684)</u>
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(18.339)	(35.631)
Vergiden Muaf Gelirlerin Vergi Etkisi	44.489	48.961
Önceki dönemde kullanılmayan vergi zararlarındaki de i imler	-	-
Di er	(17.477)	44.079
Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	<u>(543.115)</u>	<u>(205.275)</u>

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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)

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. (2009: %20).

	Ertelenen Vergi			
	Geçici Farklar		Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	2010	2009	2010	2009
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	127.062	93.994	25.412	18.799
üphemeli Alacaklar için Ayrılan Kar ılık	1.184	2.503	237	501
Finansal Varlık De er Azalısı	1.161	600	232	120
Di er Düzeltmeler	62	-	13	-
Toplam	129.469	97.097	25.894	19.420

Ertelenen Vergi Yükümlülükleri

Maddi Ve Maddi Olmayan Varlıkların Kayıtlı De eri ile Vergi Matrahı Arasındaki Fark	(26.031)	(25.396)	(5.206)	(5.079)
Finansal Varlık De er Artısı	(50)	-	(10)	-
Önceki Döneme Ait Finansal Varlık De er Azalısı ptali	(600)	(16.628)	(120)	(3.326)
Di er Düzeltmeler	-	(64)	-	(13)
Toplam	(26.681)	(42.088)	(5.336)	(8.418)

Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	102.788	55.009	20.558	11.002
Döneme Ait Ertelenmi Vergi Gelir/(Gideri)				9.556

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıdadır:

	2010	2009
Dönem Ba ı	11.002	(27.689)
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	9.556	38.691
Dönem Sonu	20.558	11.002

36. H SSE BA INA KAZANÇ

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Net dönem karı / (zararı)	2.195.897	1.092.594
Hisselerin a ırlıklı ortalama sayısı	1.500.000	1.500.000
Hisse ba ına dü en kar / (zarar)	1,46	0,73
Sürdürülen faaliyetlerden hisse ba ına dü en kar / (zarar)	1,46	0,73

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
A. Ortaklardan Alacaklar	-	375.000
B. İli kili İirketlerden Alacaklar		
- Büyüme Amaçlı B Tipi De i ken Fon	4.998	4.884
- B Tipi Likit Fon	3.270	4.075
Toplam	<u>8.268</u>	<u>383.959</u>
<u>Kira Giderleri</u>	<u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
- Can Danı manlık Gayrimenkul n aat Turizm Sanayi ve Dı Ticaret A.	452.388	465.475
Toplam	<u>452.388</u>	<u>465.475</u>
<u>Kilit Yönetici Personele Sa lanan Faydalar</u>	<u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Çalı anlara Sa lanan Kısa Vadeli Faydalar	482.431	528.020
ten Çıkarılma Nedeniyle Sa lanan Faydalar	-	-
Di er Uzun Vadeli Faydalar	-	-
Toplam	<u>482.431</u>	<u>528.020</u>

Konsolidasyon kapsamına girmeyen İli kili taraflar lehine verilen teminat tutarı 89.924 TL'dir (31.12.2009: 188.022 TL).

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

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi ve Sermaye Yeterlili i Gereklilikleri

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sa layabilmektir.

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

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

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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. 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 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)	-	16.566.578	8.268	110.246	2.873.666	11.310	296.969
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmı kısmı	-	16.558.603	-	-	2.873.666	11.310	296.969
A. Vadesi geçmemi 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 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**31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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 (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)	-	11.309.640	383.958	44.754	3.683.255	93.937	315.407
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmı kısmı	-	11.281.540	-	-	3.683.255	93.937	315.407
A. Vadesi geçmemi ya da de er dü üklü üne u ramamı finansal varlıkların net defter de eri (2)	-	11.309.640	383.958	44.754	3.683.255	93.937	315.407
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	-	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirli inde artı sa layan unsurlar dikkate alınmamı tir.

(2)) Ticari alacakların 14.654.110 TL' si (2009: 9.129.986 TL), mü terilerden olan kredili ve kredisiz alacaklardan, 596.714 TL' si (2009: 1.441.902) VOB'a verilen teminat alacaklarından, 1.312.215 TL'si (2009: 729.767) Takas'tan alacaklardan, 3.539 TL'si (2009: 7.985) ise di er alacaklardan olu maktadır. 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 1.184 TL (31.12.2009: 2.503 TL) tutarında teminatsız kalan alacak (negatif overall) bulunmaktadır.

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND 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 olmaktadır. 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)
		çıkışlar 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	-	-	-

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)
		çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6.665.614	6.665.614	6.665.614	-	-	-
Banka kredileri	2.062.695	2.062.695	2.062.695	-	-	-
Ticari borçlar	4.302.811	4.302.811	4.302.811	-	-	-
Diğer borçlar	300.108	300.108	300.108	-	-	-

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
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL
TABLOLARA L K ND 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)

Yabancı Para Riski

DÖV Z POZ SYONU TABLOSU								
	Cari Dönem				Önceki Dönem			
	TL Kar ılı ı	USD	EUR	GBP	TL Kar ılı ı	USD	EUR	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	122.921	81.637	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Di er	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	-	-	-	-	122.921	81.637	-	-
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Di er	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Toplam Varlıklar (4+7)	-	-	-	-	122.921	81.637	-	-
9. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Parasal Olmayan Di er Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Kısa Vadeli Yükümlükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
14. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Toplam Yükümlülükler (12+14)	-	-	-	-	-	-	-	-
16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	-	-	-	-	122.921	81.637	-	-
17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-	122.921	81.637	-	-
18. hırcat	-	-	-	-	-	-	-	-
19. thalat	-	-	-	-	-	-	-	-

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND 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)****Yabancı Para Riski (devamı)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın de er kazanması	Yabancı paranın de er kaybetmesi	Yabancı paranın de er kazanması	Yabancı paranın de er kaybetmesi
ABD Doları'nın TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülü ü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-	-	-	-
Euro'nun TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülü ü	-	-	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6)	-	-	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın de er kazanması	Yabancı paranın de er kaybetmesi	Yabancı paranın de er kazanması	Yabancı paranın de er kaybetmesi
ABD Doları'nın TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülü ü	12.292	(12.292)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	12.292	(12.292)	-	-
Euro'nun TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülü ü	-	-	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6)	12.292	(12.292)	-	-

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND 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)

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				
Finansal varlıklar	Gerçe e uygun de er farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar		1.193.100	2.432.666
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler			-	-
De i ken faizli finansal araçlar				
Finansal varlıklar			-	-
Finansal yükümlülükler			-	-

31 Aralık 2010 tarihinde; di er de i kenler sabit kaldı nda, TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan daha yüksek olsaydı, vergi öncesi kar 1.016 TL kadar daha dü ük, söz konusu faiz 100 baz puan daha dü ük olsaydı vergi öncesi kar 1.016 TL kadar daha yüksek olacaktı. (Bu de i imin özkaynaklara etkisi bulunmamaktadır), (31.12.2009: 28.556).

Fiyat Riski

Grup, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat de i imlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 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 286.942 TL artı /azalı olmaktadır (31.12.2009: 367.406 TL).

NFO YATIRIM ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN 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
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
31 Aralık 2009								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	8.159.549	-	-	-	-	8.159.549	8.159.549	6
Ticari alacaklar	-	11.309.640	-	-	-	11.309.640	11.309.640	10
Finansal yatırımlar	-	-	9.200	3.674.055	-	3.683.255	3.683.255	7
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	2.062.695	2.062.695	2.062.695	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	4.302.811	4.302.811	4.302.811	10
Di er finansal yükümlülükler	-	-	-	-	243.966	243.966	243.966	35

NFO YATIRIM ANON M İRKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L İK N D İPNOTLAR

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

40. B İLANÇO TAR H NDE SONRAK İ OLAYLAR

İirket'in ba lı ortaklı ı olan İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı ı A. Ş.'nin ödenmiş sermayesinin 5.000.000.- TL' dan 10.000.000.- TL' na artırılmasına İlişkin İzahname Sermaye Piyasası Kurulu'nca 14.01.2011 tarih ve 40172 / 48 sayı ile kayda alınmış ve İstanbul Ticaret Sicil Memurlu ğu'nda 18.01.2011 tarihinde tescil olmuştur.

(31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

41. F NANSAL TABLOLARI ÖNEML İ ÖLÇÜDE ETK İLEYEN YA DA F NANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANAB İLİR VE ANLA İLAB İLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN D İER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)