

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER  
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

**01.01.-31.03.2012 Ara Hesap Dönemi İtibariyle  
Finansal Tablolar ve Dipnotları**

<b>Finansal Durum Tablosu</b> .....	<b>1</b>
<b>Kapsamlı Gelir Tablosu</b> .....	<b>2</b>
<b>Özsermaye Değişim Tablosu</b> .....	<b>3</b>
<b>Nakit Akım Tablosu</b> .....	<b>4</b>

### **Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar**

1. Şirket'in Organizasyonu Ve Faaliyet Konusu .....	5
2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar .....	5
3. İşletme Birleşmeleri .....	17
4. İş Ortaklıkları .....	17
5. Bölümlere Göre Raporlama .....	18
6. Nakit Ve Nakit Benzerleri .....	18
7. Finansal Yatırımlar .....	18
8. Finansal Borçlar .....	19
9. Diğer Finansal Yükümlülükler .....	19
10. Ticari Alacak Ve Borçlar .....	19
11. Diğer Alacak Ve Borçlar .....	19
12. Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak Ve Borçlar .....	20
13. Stoklar .....	20
14. Canlı Varlıklar .....	20
15. Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar .....	20
16. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Varlıklar .....	20
17. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller .....	20
18. Maddi Duran Varlıklar .....	21
19. Maddi Olmayan Duran Varlıklar .....	22
20. Şerefiye .....	22
21. Devlet Teşvik Ve Yardımları .....	22
22. Karşılıklar Koşullu Varlık Ve Yükümlülükler .....	22
23. Taahhütler .....	22
24. Çalışanlara Sağlanan Faydalar .....	22
25. Emeklilik Planları .....	23
26. Diğer Varlık Ve Yükümlülükler .....	23
27. Özkaynaklar .....	24
28. Satışlar Ve Satışların Maliyeti .....	26
29. Faaliyet Giderleri .....	27
30. Niteliklerine Göre Giderler .....	27
31. Diğer Faaliyetlerden Gelir/(Giderler) .....	27
32. Finansal Gelirler .....	28
33. Finansal Giderler (-) .....	28
34. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar Ve Durdurulan Faaliyetler .....	28
35. Vergi Varlık Ve Yükümlülükleri .....	28
36. Hisse Başına Kazanç .....	28
37. İlişkili Taraf Açıklamaları .....	29
38. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi .....	30
39. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları Ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar) .....	33
40. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar .....	34
41. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar .....	34

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>
		<b>İncelemeden Geçmemiş</b>	<b>Denetimden Geçmiş</b>
		<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Cari / Dönen Varlıklar</b>		<b>20.992.311</b>	<b>20.323.189</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	4.737.440	3.361.676
Finansal Yatırımlar	7	15.986.430	16.798.250
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	10	267.833	162.655
-Diğer Ticari Alacaklar		267.833	162.655
Diğer Dönen Varlıklar	26	608	608
<b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b>		<b>59.091</b>	<b>58.893</b>
Maddi Duran Varlıklar	18	55.321	58.893
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	3.770	-
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>21.051.402</b>	<b>20.382.082</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>302.835</b>	<b>158.432</b>
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	10	280.802	135.687
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 37)		48.808	2.853
-Diğer Ticari Borçlar		231.994	132.834
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	11	22.033	22.745
-Diğer Borçlar		22.033	22.745
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>11.571</b>	<b>10.135</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	11.571	10.135
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>20.736.996</b>	<b>20.213.515</b>
Ödenmiş Sermaye	27	13.410.000	13.410.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	30.371	30.371
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	155.898	155.898
Geçmiş Yıllar Karları	27	6.617.246	7.441.713
Net Dönem Karı/(Zararı)	36	523.481	(824.467)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>21.051.402</b>	<b>20.382.082</b>

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01 Ocak - 31 Mart 2012	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01 Ocak - 31 Mart 2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	28	64.204.624	41.677.387
Satışların Maliyeti	28	(64.034.914)	(41.519.556)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler (net)	28	607.728	169.844
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>777.438</b>	<b>327.675</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	29,30	(255.176)	(241.118)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.350	1.756
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(57)	-
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>523.555</b>	<b>88.313</b>
Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	32	-	20.957
Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler (-)	33	(74)	(707)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI</b>		<b>523.481</b>	<b>108.563</b>
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir Gideri	35	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>36</b>	<b>523.481</b>	<b>108.563</b>
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>523.481</b>	<b>108.563</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirler</b>		<b>523.481</b>	<b>108.563</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>			
Azınlık Payları		-	-
Ana Ortaklık Payları		523.481	108.563
<b>Hisse Başına Basit Kazanç / Kayıp</b>	<b>36</b>	<b>0,03904</b>	<b>0,00810</b>
<b>Sürdürülebilir Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç / Kayıp</b>	<b>36</b>	<b>0,03904</b>	<b>0,00810</b>

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONRA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Sermaye	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Kardan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özsermaye
<b>01 Ocak 2012 Bakiyesi</b>	<b>Not</b>	<b>13.410.000</b>	<b>30.371</b>	<b>155.898</b>	<b>7.441.713</b>	<b>(824.467)</b>	<b>20.213.515</b>
Transfer		-	-	-	(824.467)	824.467	-
Net dönem karı	36	-	-	-	-	523.481	<b>523.481</b>
<b>31 Mart 2012 Bakiyesi</b>		<b>13.410.000</b>	<b>30.371</b>	<b>155.898</b>	<b>6.617.246</b>	<b>523.481</b>	<b>20.736.996</b>

		Sermaye	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Kardan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararı)	Net Dönem Zararı	Toplam Özsermaye
<b>01 Ocak 2011 Bakiyesi</b>		<b>8.940.000</b>	<b>30.371</b>	<b>138.146</b>	<b>2.630.170</b>	<b>359.295</b>	<b>12.097.982</b>
Sermaye Artışı	27	8.940.000	-	-	-	-	<b>8.940.000</b>
Sermaye Azaltımı	27	(4.470.000)	-	-	4.470.000	-	-
Transfer		-	-	-	359.295	(359.295)	-
Net dönem zararı	36	-	-	-	-	108.563	<b>108.563</b>
<b>31 Mart 2011 Bakiyesi</b>		<b>13.410.000</b>	<b>30.371</b>	<b>138.146</b>	<b>7.459.465</b>	<b>108.563</b>	<b>21.146.545</b>

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2011
<b>Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımı</b>			
Net dönem karı / zararı	36	523.481	108.563
<b>Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa payları	30	4.777	4.729
Finansal varlık değer artışları (-)	28	(374.740)	(17.575)
Kıdem Tazminatı Karşılık gideri	30	1.436	1.151
<b>Aktif ve Pasif Kalemlerdeki Değişiklikler Öncesi Faaliyet Karı</b>		<b>154.954</b>	<b>96.868</b>
Finansal Yatırımlardaki net artış/(azalış)	7	1.186.559	(3.591.428)
Ticari alacaklardaki net artış/(azalış)	10,11	(105.177)	(3.918.498)
Ticari borçlardaki net artış/(azalış)	10	145.115	268.729
Diğer borçlardaki net artış/(azalış)	11	(712)	(2.648)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Net nakit</b>		<b>1.380.739</b>	<b>(7.146.977)</b>
<b>YATIRIM FAALİYETLERİ İÇİN NAKİT AKIMI</b>			
Maddi duran varlık alımları ve satımları, net	18	(1.075)	(2.431)
Maddi olmayan duran varlık alımları ve satımları, net	19	(3.900)	-
<b>Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit</b>		<b>(4.975)</b>	<b>(2.431)</b>
<b>Finansman Faaliyetleri İçin Nakit Kullanımı</b>			
Sermaye artışı nedeniyle elde edilen nakit girişler (+)	27	-	8.940.000
<b>Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit</b>		<b>-</b>	<b>8.940.000</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış/Azalış</b>		<b>1.375.764</b>	<b>1.790.592</b>
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	6	3.361.676	1.517.542
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler</b>	<b>6</b>	<b>4.737.440</b>	<b>3.308.134</b>

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (“Şirket”), 14 Mart 2006 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili’ne tescil ve 21 Mart 2006 tarihli, 6517 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket’in ünvanı “Euro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi” iken, 07 Ağustos 2007 tarih ve 6868 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayımlanarak “Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi” olarak değiştirilmiştir.

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu’nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir. Şirket’in ana faaliyeti, sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyün yönetilmesinden oluşmaktadır.

Şirketin yönetim merkezi, “Yıldız Posta Caddesi Dedeman İş Merkezi No: 52 Kat: 4 Esentepe, İstanbul” adresi iken, 29 Haziran 2007 tarih ve 9 No’lu Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, “Ceyhun Atıf Kansu Cad. Oğuzlar Mah. 46.Sokak No: 66 Balgat, Ankara” adresine taşınmıştır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 13.410.000 TL’dir. A grubu imtiyazlı paylara sahip Mustafa Şahin, Şirket’i kontrol eden ana ortaktır. (Dipnot 27)

Şirket’in hisseleri 8 Haziran 2006’da halka arz edilmiştir. 31 Mart 2012 itibariyle Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerin %99,66’sı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir.

31 Mart 2012 tarihi itibariyle şirket sermayesinin % 99,66’sı halka açıktır.

31 Mart 2012 tarihi itibariyle şirketin 3 çalışanı bulunmaktadır. (31 Aralık 2011: 3 Kişi)

Şirketin şubesi bulunmamaktadır.

Şirket’in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolarından geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI No: 29 sayılı tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

### **Karşılaştırmalı Bilgiler**

Mali tablolardaki sayısal veriler önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

### **İşlevsel ve Sunum Para Birimi**

31 Ocak 2004 tarih ve 25363 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı Kanun, 5 Mayıs 2007 tarihli ve 26513 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilmiştir. İlgili kararın 1. maddesinde, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibarelerinin kaldırıldığı, 3 üncü maddesinde ise, 01 Ocak 2009 tarihinde yürürlüğe gireceği belirtilmiştir. Yapılan değişiklikle bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL’ye ve Kr’ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL’ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr’ye eşit tutulmaktadır. Buna bağlı olarak ilişikte yer alan 31 Mart 2012 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolar ve dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

### **Netleştirme / Mahsup**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.



**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

**Cari dönemde geçerli olan ancak finansal tablolar üzerinde etkisi olmayan yeni veya değişikliğe tabi tutulmuş standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar:**

UMS 24 (Yeniden düzenleme) “İlişkili taraf açıklamaları”,  
UMS 32 (Değişiklik) “Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması”,  
UFRYK 14 (Değişiklik) “Asgari fonlama koşulları”,  
UFRYK 19 (Yorum) “Finansal borçların özkaynağa dayalı finansal araçlar ile ödenmesi”,  
UFRS 3 (İyileştirme) “Revize UFRS’nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri”  
UFRS 3 (İyileştirme) “Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi”  
UFRS 3 (İyileştirme) “Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ilgili ödülleri”  
UFRS 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Açıklamalar; UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirilmesi ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğması ve derecesi arasındaki etkileşimin vurgulanması”  
UMS 1 (İyileştirme) “Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi”  
UMS 27 (İyileştirme) “UMS 27 “Konsolide ve Solo Finansal Tablolar” standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi”  
UFRYK 13 (İyileştirme) “Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri”

**Geçerlilik tarihi gelecekteki dönemler olan ancak cari dönem mali tablolarında uygulanmayan standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar (Bazı standartlar Avrupa Birliği tarafından henüz kabul edilmemiştir):**

UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik), 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12 , (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16’daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir.

UFRS 9 “Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”(Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”(Değişiklik) -Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir .

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”(Değişiklik)- Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar”da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü-Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber,gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılacağı ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir.Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik)-UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27”de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik)-UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28”de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)-Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

**b. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

UMS/IFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklik; bir varlık veya yabancı kaynağın defter değerinin veya bunların cari durumunun saptanmasından ve gelecekte beklenen fayda ve yükümlülüklerinin değerlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının değişimi nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri içerir. Yine UMS/IFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yeni bir bilgidен veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

UMS/IFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanımlanması, ölçülmesi, sunulması ve açıklanması sırasında ortaya çıkar. Eğer finansal tablolar, önemli bir hata veya işletmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akışlarını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmış ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun değildir. UMS/IFRS kapsamında cari dönemde yapılan hatalar finansal tablolar onaylanmadan önce saptanırsa cari dönemde düzeltilmelidir. Ancak bazı durumlarda hatalar, sonraki dönemlerde fark edilebilir ve bu durumda UMS/IFRS kapsamında geçmişe yönelik hatalar karşılaştırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.

Şirketin ilişikte sunulan finansal tablolarında muhasebe tahminlerinde bir değişiklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır.

**c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

UMS/IFRS kapsamında muhasebe politikaları; finansal tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamalardır.

**Hasılat**

**Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi**

Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmekte ve raporlamaktadır.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar**

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmektedir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler)” kalemine dahil edilmektedir.

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

#### **Ters Repo İşlemlerinden Alacakları**

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

#### **Faiz Gelir ve Gideri**

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içinde raporlanmıştır.

#### **Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir. (Dipnot 6)

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.

#### **Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri**

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilmiştir.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Finansal Araçlar**

*Finansal Varlıklar:*

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

*Etkin faiz yöntemi:*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

*Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

*Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar:*

Şirket’in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Geri alım ve satım sözleşmeleri:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

#### Finansal Yükümlülükler:

Şirket'in finansal yükümlülükleri, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

#### Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

#### Diğer Finansal Yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

### **Ticari Alacak ve Borçlar**

Bu grupta raporlanan alacaklar ve borçlar şirketin portföy işletmeciliği esas faaliyeti çerçevesindeki takas alacaklarını ve borçlarını ifade etmektedir. Şirket'in ticari alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Ticari alacak ve borçlar kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. (Dipnot 10)

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Diğer Alacak ve Borçlar**

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. (Dipnot 11)

**Diğer Varlık ve Yükümlülükler**

**Diğer Dönen/Duran Varlık**

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır. (Dipnot 26)

**Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Bilançoda yer alan diğer yükümlülük sınıflarına girmeyen hesaplar Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler kaleminde raporlanır. (Dipnot 26)

**Maddi Duran Varlıklar**

Şirket'in, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştuğu dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortisman tabi varlıklar, şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre kıst amortisman tabi tutulmaktadır.

Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Makine, Tesis, Cihazlar	5
Demirbaşlar	4-5
Taşıtlar	5

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır. (Dipnot 18)



**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Maddi Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Şirket, her bilanço tarihinde maddi duran varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını analize tabi tutmaktadır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. İlişikteki finansal tablolarda, değer düşüklüğüne konu varlık bulunmamaktadır.

#### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Şirket’in maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. (Dipnot 19) Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir. (Dipnot 29,30)

#### **İlişkili Taraflar**

Bu rapor kapsamında Şirket’in hissedarları veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket’in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler mali tablo dipnotlarında açıklanır. (Dipnot 37)

#### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır. (Dipnot 35)

#### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar/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. (Dipnot 24)

#### **Nakit Akımının Raporlanması**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır .

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde 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.

**Hisse Başına Kazanç/(Zarar) - Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kar/(Zarar)**

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalama, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. (Dipnot 36)

**Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. (Dipnot 40)

**Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar:**

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket’in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderleri bugünkü piyasa değerlerine getiren ve gereken durumlarda yükümlülüğe özel riskleri de içeren vergi öncesi bir iskonto oranıyla indirgenmiş değeriyle yansıtılmaktadır. İndirgenmenin kullanıldığı durumlarda, karşılıklardaki zaman farkından kaynaklanan artış faiz gideri olarak kayıtlara alınmaktadır. Karşılık olarak mali tablolara alınması gerekli tutarın belirlenmesinde, bilanço tarihi itibarıyla mevcut yükümlülüğün ifa edilmesi için gerekli harcama tutarının en gerçekçi tahmini esas alınır. Bu tahmin yapılırken mevcut tüm riskler ve belirsizlikler göz önünde bulundurulmalıdır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve mali tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin mali tablolarında karşılık olarak mali tablolara alınır.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

Ancak, Gelir Vergisi Kanunu’na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01 Ocak 2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanacak olan Geçici 67. maddenin 8. bendine göre; Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisi’nden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur. Bu defa 23 Temmuz 2006 tarihinde yayınlanan 2006/10731 sayılı kararname ile yatırım fon ve ortaklıkları bünyesindeki stopaj oranı 01 Ekim 2006 tarihinden geçerli olmak üzere “0” olarak belirlenmiştir. Bu nedenle, portföy işletmeciliğinden oluşan cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır.

**Dövizli İşlemler**

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler yıl ve dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları gelir tablosuna yansıtılmıştır.

<b>Yabancı para cinsi</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
ABD \$	1,7729	1,8889
EURO €	2,3664	2,4438

**d. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların UMS/UFRS’ye göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadır.

**3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	1.809	2.427
Ters Repo Alacakları (Gecelik)	260.063	-
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	4.413.175	3.285.160
VOB Nakit Teminatları	62.393	74.089
<b>Toplam</b>	<b>4.737.440</b>	<b>3.361.676</b>

Ters repo alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

<b>31 Mart 2012</b>	<b>Bağlanan Tutar</b>	<b>Faiz Oranı (%)</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>31 Mart 2012 Tutar</b>
Ters Repo	260.000	8,90	02 Nisan 2012	260.063
<b>Toplam</b>	<b>260.000</b>			<b>260.063</b>

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR**

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar:

<b>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
Hisse Senedi	617.519	635.371	629.177
Kamu Kesimi Tahvili	4.713.197	5.056.208	5.057.000
Özel Sektör Tahvili	4.653.833	4.765.884	4.758.535
Özel Sektör Bonosu	4.791.735	4.898.160	4.888.489
Eurobond	372.454	653.229	653.229
<b>Toplam</b>	<b>15.148.738</b>	<b>16.008.852</b>	<b>15.986.430</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar:

<b>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
Hisse Senedi	2.100.355	1.916.487	1.872.311
Eurobond	372.454	586.456	586.456
Kamu Kesimi Tahvilleri	8.234.550	8.629.722	8.631.743
Özel Sektör Bonoları	2.490.262	2.566.518	2.566.517
Özel Sektör Tahvilleri	3.109.615	3.148.525	3.141.223
<b>Toplam</b>	<b>16.307.236</b>	<b>16.847.708</b>	<b>16.798.250</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ticari amaç ile elde bulundurulanan Kamu Kesimi Tahvil Senetlerinin faiz oranları % 9,53 - % 9,70 aralığındadır. (31 Aralık 2011: %9,95 - %11,28 )

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**8. FİNANSAL BORÇLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

**Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Menkul Kıymet Takas Alacakları	267.833	162.655
<b>Toplam</b>	<b>267.833</b>	<b>162.655</b>

**Uzun Vadeli Ticari Alacaklar**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Satıcılar	50.198	1.400
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 37)	44.304	
-Diğer Ticari Borçlar	5.894	
Menkul Kıymet Takas Borçları	226.100	131.434
Ödenecek Alım - Satım Komisyonları	4.504	2.853
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 37)	4.504	2.853
<b>Toplam</b>	<b>280.802</b>	<b>135.687</b>

**Uzun Vadeli Ticari Borçlar**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

**Kısa ve Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**

**Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	2.479	3.599
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesitleri	5.690	6.306
Ödenecek Ücretler	12.639	11.615
Ödenecek Avukat Ücretleri	1.225	1.225
<b>Toplam</b>	<b>22.033</b>	<b>22.745</b>

**Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**13. STOKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**14. CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

**31 Mart 2012**

<b>Maliyet Bedeli</b>	<b>1 Ocak 2012</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2012</b>
Tesis, Makine ve Cihazlar	87	-	-	87
Taşıt Araç ve Gereçleri	72.670	-	-	72.670
Döşeme ve Demirbaşlar	23.032	1.075	-	24.107
<b>Toplam</b>	<b>95.789</b>	<b>1.075</b>	<b>-</b>	<b>96.864</b>

**Birikmiş Amortismanlar (-)**

Tesis, Makine ve Cihazlar	(87)	-	-	(87)
Taşıt Araç ve Gereçleri	(23.011)	(3.634)	-	(26.645)
Döşeme ve Demirbaşlar	(13.798)	(1.013)	-	(14.811)
<b>Toplam</b>	<b>(36.896)</b>	<b>(4.647)</b>	<b>-</b>	<b>(41.543)</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>58.893</b>			<b>55.321</b>
-----------------------------------	---------------	--	--	---------------

**31 Aralık 2011**

<b>Maliyet Bedeli</b>	<b>1 Ocak 2011</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Tesis, Makine ve Cihazlar	87	-	-	87
Taşıt Araç ve Gereçleri	72.670	-	-	72.670
Döşeme ve Demirbaşlar	20.600	2.432	-	23.032
<b>Toplam</b>	<b>93.357</b>	<b>2.432</b>	<b>-</b>	<b>95.789</b>

**Birikmiş Amortismanlar (-)**

Tesis, Makine ve Cihazlar	(82)	(5)	-	(87)
Taşıt Araç ve Gereçleri	(6.044)	(16.967)	-	(23.011)
Döşeme ve Demirbaşlar	(9.413)	(4.385)	-	(13.798)
<b>Toplam</b>	<b>(15.539)</b>	<b>(21.357)</b>	<b>-</b>	<b>(36.896)</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>77.818</b>			<b>58.893</b>
-----------------------------------	---------------	--	--	---------------

Cari dönem amortisman gideri 4.647 TL (31 Aralık 2011: 21.357 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Dipnot 29,30)

Aktif değerler üzerindeki sigorta tutarı 90.050 TL'dir. (31 Aralık 2011: 90.500 TL)

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

**31 Mart 2012**

<b>Maliyet Bedeli</b>	<b>1 Ocak 2012</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2012</b>
Yazılım	-	3.900	-	3.900
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>3.900</b>	<b>-</b>	<b>3.900</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar (-)</b>				
Yazılım Amortismanı (-)	-	(130)	-	(130)
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>(130)</b>	<b>-</b>	<b>(130)</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b>	<b>-</b>			<b>3.770</b>

Cari dönem amortisman gideri 130 TL (31 Aralık 2011: Yoktur) olup, tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Dipnot 29,30)

**20. ŞEREFİYE**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**22. KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**23. TAAHHÜTLER**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01 Ocak 2012-31 Mart 2012 döneminde yıllık 2.805,04 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) tavanına tabidir.



**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket’in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 5,1 enflasyon oranı ve % 10 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: %4,66 reel iskonto oranı).

31 Mart 2012 tarihinde sona eren dönemler için kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<b>Kıdem Tazminatı Karşılığı</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	11.571	10.135
	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Dönem başı	10.135	5.432
Ödemeler	-	-
Faiz maliyeti	1.013	543
Cari hizmet maliyeti	1.835	7.415
Aktüeryal kazanç /(kayıp)	(1.412)	(3.255)
<b>Dönem sonu itibarıyla karşılık</b>	<b>11.571</b>	<b>10.135</b>

**25. EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Diğer Dönen Varlıklar**

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Gelecek Aylara Ait Giderler	608	608
<b>Toplam</b>	<b>608</b>	<b>608</b>

**Diğer Duran Varlıklar**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**27. ÖZKAYNAKLAR**

**Sermaye**

**31 Mart 2012**

<b>Sermayedarlar</b>	<b>Hisse Grubu</b>	<b>Ortaklık Payı (%)</b>	<b>Hisse Adedi</b>	<b>Hisse Tutarı TL</b>	<b>Ödenmiş Semeye Tutarı</b>
Mustafa Şahin	A	0,003	45.000	45.000	45.000
Halka Açık Kısım	B	99,997	13.365.000	13.365.000	13.365.000
<b>Toplam</b>		<b>100,00</b>	<b>13.410.000</b>	<b>13.410.000</b>	<b>13.410.000</b>

**31 Aralık 2011**

<b>Sermayedarlar</b>	<b>Hisse Grubu</b>	<b>Ortaklık Payı (%)</b>	<b>Hisse Adedi</b>	<b>Hisse Tutarı TL</b>	<b>Ödenmiş Semeye Tutarı</b>
Mustafa Şahin	A	0,003	45.000	45.000	45.000
Halka Açık Kısım	B	99,997	13.365.000	13.365.000	13.365.000
<b>Toplam</b>		<b>100,00</b>	<b>13.410.000</b>	<b>13.410.000</b>	<b>13.410.000</b>

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 20.000.000 TL'dir.

Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 45.000 adedi nama yazılı A grubu, 13.365.000 adedi hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 13.410.000 adet paya ayrılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

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

Genel kurul toplantılarında, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakkı tanıyan paylar dışında imtiyaz veren pay çıkarılamaz.

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

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

<b>Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Yasal Yedekler	155.898	155.898
<b>Toplam</b>	<b>155.898</b>	<b>155.898</b>

**Yasal Yedekler**

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

<b>Hisse Senedi İhraç Primleri</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Emisyon Primleri	30.371	30.371
<b>Toplam</b>	<b>30.371</b>	<b>30.371</b>

<b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları(*)	6.617.246	7.441.713
<b>Toplam</b>	<b>6.617.246</b>	<b>7.441.713</b>

(\*) Şirket sermaye azaltımı ve eşanlı %200 sermaye artışı yapması nedeniyle, sermayenin azaltılan tutarı olan 4.470.000 TL geçmiş yıllar karlarına aktarılmıştır.

Şirket 2010 yılı olağan genel kurulunu 01 Nisan 2011 tarihinde gerçekleştirmiş olup, ortaklara dağıtılacak I.Temettü tutarının çıkarılmış sermayenin %5 'inden az olması sebebiyle 2010 yılı karı olan 359.295 TL'nin dağıtılmadan 17.752 TL'lik kısmının Birinci Tertip yedek akçe olarak geriye kalan 341.543 TL'nin ise Olağanüstü Yedeklere aktarılmasına karar vermiştir.

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

**Kar Payı Dağıtımı**

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:IV, No:27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Ayrıca, kar dağıtım klavuzu uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut dağıtılabilir kardan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılacaktır. Bir başka deyişle, dağıtılacak temettü sınırında üst sınır, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabilir tutarıdır.

Şirket'in, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 523.481 TL cari yıl karı, 6.617.246 geçmiş yıl karları bulunmakta olup, bunların toplamı sonucu 7.140.727 TL kar tutarı çıkmaktadır.

Şirket'in, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarda mevcut 495.500 TL cari yıl karı, 4.470.000 TL sermaye azaltımı nedeniyle oluşan fonu, 30.371 TL emisyon primleri, 155.898 TL yasal yedekler'i ve 2.962.086 TL olağanüstü yedekler'i ve 773.412 TL geçmiş yıl zararı bulunmaktadır. Dolayısıyla Şirket'in dağıtılabilir karı bulunmaktadır.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

<b>Satış Gelirleri</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Hisse Senetleri	19.612.841	13.510.483
Devlet Tahvili	2.181.954	1.780.535
O/N Ters Repo	30.637.268	25.818.968
Borsa Para Piyasası	11.772.561	14.002
Eurobond	-	553.399
<b>Gelirler Toplamı</b>	<b>64.204.624</b>	<b>41.677.387</b>

<b>Satışların Maliyeti (-)</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Hisse Senetleri (-)	19.719.775	13.493.984
Devlet Tahvili (-)	2.019.139	1.667.570
O/N Ters Repo (-)	30.627.000	25.813.000
Borsa Para Piyasası (-)	11.669.000	14.000
Eurobond (-)	-	531.002
<b>Toplam</b>	<b>64.034.914</b>	<b>41.519.556</b>

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler, net</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Faiz Gelirleri	232.988	151.783
Hisse Senetleri Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	210.766	66.204
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	(53.367)	(141.433)
Banka Garantili Bono Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	20.499	18.648
Hazine Bonoları Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	-	3.795
Özel Kesim Tahvili Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	73.243	10.161
Eurobond Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	66.773	65.284
VOB Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	60.748	-
Vadeli Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	63	(4.598)
Borsa Para Piyasası Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları),Net	(3.985)	-
<b>Toplam</b>	<b>607.728</b>	<b>169.844</b>

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**29. FAALİYET GİDERLERİ**

	<b>01 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Genel Yönetim Giderleri	255.176	241.118
<b>Toplam</b>	<b>255.176</b>	<b>241.118</b>

**30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Komisyon Ve Diğer Hizmet Giderleri	139.698	104.844
Personel Giderleri	52.622	53.757
Kıra Giderleri	35.400	35.400
Amortisman Giderleri	4.647	4.729
Mahkeme Ve Avukatlık Giderleri	4.432	-
Bakım,Onarım,Gelştirme Giderleri	4.283	3.033
Denetim Ücretleri	4.145	2.134
İnternet Giderleri	3.390	-
Diğer Giderler	2.835	7.626
Taşıtlar Giderleri	1.600	-
Kıdem Tazminatı Giderleri	1.436	1.151
Noter Ücretleri	388	558
Kırtasiye Giderleri	170	207
İtfa Giderleri	130	-
Vergi, Resim ve Harçlar	-	18.317
Tescil ve İlan Giderleri	-	9.362
<b>Toplam</b>	<b>255.176</b>	<b>241.118</b>

**31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)**

<b>Diğer Faaliyet Gelirleri</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2011</b>
5510 Sayılı Kanun %5 İşveren Prim Teşviği	1.350	1.742
Diğer Gelirler	-	14
<b>Toplam</b>	<b>1.350</b>	<b>1.756</b>

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER) (Devamı)**

<b>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Diğer Giderler (-)	57	-
<b>Toplam</b>	<b>57</b>	<b>-</b>

**32. FİNANSAL GELİRLER**

	<b>01 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Kambiyo Karları	-	20.957
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>20.957</b>

**33. FİNANSAL GİDERLER (-)**

	<b>01 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Kambiyo Zararları (-)	74	707
<b>Toplam</b>	<b>74</b>	<b>707</b>

**34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse ve seyreltme etkisi olan potansiyel hisse senedi bulunmamaktadır.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Devamı)**

	<b>01 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>01 Ocak- 31 Mart 2011</b>
Çıkarılmış Hisselerinin Ağırlıklı Ortalama Adedi	13.410.000	13.410.000
Dönem Net kar/zararı - TL	523.481	108.563
<b>1 TL nominal değerli Hisse Başına Kar</b>	<b>0,03904</b>	<b>0,00810</b>

**37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**İlişkili Taraflardan Alacaklar**

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)

**İlişkili Taraflara Borçlar**

<b>Ticari Borçlar</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
-Ödenecek Alım Satım Komisyonları	4.504	2.853
-Ödenecek Kira Borcu	11.800	
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.		
-Ödenecek Portföy Yönetim Ücreti	32.504	
<b>Toplam</b>	<b>48.808</b>	<b>2.853</b>

**İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları**

	<b>01 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>01 Ocak- 31 Mart 2011</b>
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
-Hisse Senedi İşlem Komisyonu	21.071	36.285
-Kira	35.400	35.400
-Diğer Komisyonlar	13.485	5.443
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.		
-Portföy Yönetim Ücreti	99.113	58.536
<b>Toplam</b>	<b>169.069</b>	<b>135.664</b>

**Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar**

	<b>01 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>01 Ocak- 31 Mart 2011</b>
Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler	36.034	35.677
<b>Toplam</b>	<b>36.034</b>	<b>35.677</b>

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Yoktur)

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**1. Sermaye Risk Yönetimi**

Sermaye yönetiminde Şirket’in hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket’in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını elden çıkarabilir.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Şirket’in 31 Mart 2012 itibarıyla toplam borcundan, nakit ve nakit benzeri varlıkları düşüldüğünde net borcu oluşmamaktadır. Nakit ve nakit benzerleri varlıkları ile toplam borcunu ödeyebilmektedir.

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Toplam borçlar	314.406	168.567
Nakit ve nakit benzerleri	4.737.440	3.361.676
Net borç	(4.423.034)	(3.193.109)
Özkaynak	20.736.996	20.213.515
<b>Net Borç / Özkaynak Oranı</b>	<b>(0,2133)</b>	<b>(0,1579)</b>

**2. Fiyat Riski**

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla İMKB’de işlem gören bu hisselerde %10’luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket’in net kar/zararında 62.918 TL artış /azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 187.231 TL).

**3. Faiz Oranı Riski**

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket’in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Şirket’in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

**4. Piyasa Riski**

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



**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**5. Likidite Riski**

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

Likidite riski tabloları ve açıklamaları; Sermaye Piyasası Kurulunun 09/01/2009 tarih ve 1/34 sayılı kararına göre ara dönemlerde sunulması zorunlu olmadığından ara dönemlerde sunulmamaktadır.

**6. Yabancı Para Riski**

Şirket yabancı para borç ve yükümlülükleri sahip değildir. Varlık olarak ise 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 653.229 TL’ye karşılık olan 368.452 ABD doları karşılığı Eurobondları (31 Aralık 2011: 586.456 TL, 310.475 ABD doları ) ile 8 TL’ye karşılık olan 7 Euro vadesiz banka mevduatı (31 Aralık 2011: 8 TL, 3 Euro) olmak üzere toplam 653.236 TL bulunmaktadır. Döviz kurlarının %10 artması/azalması durumunda karda 65.324 TL’lik artış/azalış olacaktır. (31 Aralık 2011: 58.646 TL)

Döviz Pozisyonu Tablosu	Cari Dönem		
	31 Mart 2012		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Euro
1.Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	653.236	368.452	3
2.Dönen Varlıklar	653.236	368.452	3
<b>3.Toplam Varlıklar</b>	<b>653.236</b>	<b>368.452</b>	<b>3</b>
<b>4.Toplam Yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5.Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu,net</b>	<b>653.236</b>	<b>368.452</b>	<b>3</b>

Döviz Pozisyonu Tablosu	Önceki Dönem		
	31 Aralık 2011		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Euro
1.Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	586.464	310.475	3
2.Dönen Varlıklar	586.464	310.475	3
<b>3.Toplam Varlıklar</b>	<b>586.464</b>	<b>310.475</b>	<b>3</b>
<b>4.Toplam Yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5.Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu,net</b>	<b>586.464</b>	<b>310.475</b>	<b>3</b>

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**6. Kredi Riski**

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, portföyünde bulundurduğu hisse senetleri, eurobond, devlet tahvili ve özel kesim tahvil ve bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerleri grubunda yer alan VOB nakit teminatları ve para piyasasından olan alacaklarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Repo sözleşmeleri hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir. Şirket yönetimi, önceki dönemde olduğu gibi İMKB’de işlem gören yüksek işlem hacmine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak, güncel piyasa, sektör ve Şirket bilgilerini takip ederek ve gerektiğinde hisse değişimi yaparak kredi riskini kontrollü olarak yönetmektedir.

Kredi riski tabloları ve açıklamaları; Sermaye Piyasası Kurulunun 09/01/2009 tarih ve 1/34 sayılı kararına göre ara dönemlerde sunulması zorunlu olmadığından ara dönemlerde sunulmamaktadır.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

<b>31 Mart 2012</b>	<b>İtfa Edilmiş Değerlerinden Gösterilen Diğer Finansal Varlıklar</b>	<b>Krediler ve Alacaklar</b>	<b>Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer Farkları Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar</b>	<b>İtfa Edilmiş Değerlerinden Gösterilen Diğer Finansal Yükümlülükler</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
<b>Finansal Varlıklar</b>							
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.809	-	-	4.735.631	-	<b>4.737.440</b>	<b>4.737.440</b>
Finansal Varlıklar	-	-	-	15.986.430	-	<b>16.008.852</b>	<b>15.986.430</b>
Ticari Alacaklar	-	267.833	-	-	-	<b>267.833</b>	<b>267.833</b>
<b>Finansal yükümlülükler</b>							
Ticari Borçlar	-	-	-	-	280.802	<b>280.802</b>	<b>280.802</b>
Diğer Borçlar	-	-	-	-	22.033	<b>22.033</b>	<b>22.033</b>
<b>31 Aralık 2011</b>							
<b>Finansal Varlıklar</b>							
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.427	-	-	3.359.249	-	<b>3.361.672</b>	<b>3.361.676</b>
Finansal Yatırımlar	-	-	-	16.798.250	-	<b>16.847.708</b>	<b>16.798.250</b>
Ticari Alacaklar	-	162.655	-	-	-	<b>162.655</b>	<b>162.655</b>
<b>Finansal yükümlülükler</b>							
Ticari Borçlar	-	-	-	-	135.687	<b>135.687</b>	<b>135.687</b>
Diğer Borçlar	-	-	-	-	22.745	<b>22.745</b>	<b>22.745</b>

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONRA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

- a) İlişik finansal tablolar, 04.05.2012 tarihinde şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, Şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.
- b) 01 Ocak 2012 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 2.805,04 TL olmuştur.

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

Yoktur. (31 Aralık 2011 : Yoktur)