

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

**31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

*01 OCAK – 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT*

*KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARI*

*VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU*

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### İÇİNDEKİLER

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	2
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	3
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	14
4. FİNANSAL YATIRIMLAR .....	14
5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	15
6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	15
7. MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	16
8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	16
9. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI .....	17
10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	18
11. ÖZKAYNAKLAR .....	19
12. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	21
13. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	22
14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	22
15. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER) .....	22
16. FİNANSAL GELİRLER .....	23
17. FİNANSAL GİDERLER .....	23
18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	23
19. HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	23
20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	24
21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	25
22. FİNANSAL ARAÇLAR(GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) .....	31
23. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	32
24. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	32

## **EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR** (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), 14.03.2006 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 21.03.2006 tarihli, 6517 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in ünvanı "Euro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş." iken, 07.08.2007 tarih ve 6868 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanarak "Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

#### Şirket'in Ana Faaliyet Alanları

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

Şirket'in merkez adresi: Yıldızposta Cad. Dedeman Ticaret Merkezi No: 52 Kat 4 Esentepe Şişli/İstanbul olup, herhangi bir şubesi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla şirket sermayesinin % 99,66'sı halka açık olup, şirket sermayesinin halka açık olan kısmında Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin %40,741 (31.12.2007: %3) payı bulunmaktadır.

Şirketin 8.940.000 TL olan sermayesinin 30.000 TL si A Grubu hisselerden oluşmaktadır. Beş kişiden oluşan yönetim kuruluna bir yönetim kurulu üyesi seçme hakkı veren bu hisseler Mustafa Şahin'e aittir. (Not 11)

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 2 çalışanı bulunmaktadır.

Şirket'in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımları, bulunmamaktadır.

#### Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 13.03.2009 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

## **EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR** (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 01.01.2008 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal raporlardan itibaren geçerli olmak üzere, Seri: XI, No:29 “Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile, işletmelerin Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (UMS/UFRS) uygulamalarını zorunlu kılmıştır. Bu doğrultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları - Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)’nin esas alınacağı hükme bağlanmıştır.

Şirket’in finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçiş dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS’ye ve 2008/16 ve 2009/2 sayılı haftalık bültenlerinde yer alan duyurular uyarınca uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuştur.

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

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

#### **UMS/UFRS’ye Göre Finansal Tabloların İlk Kez Düzenlenmesi ve Karşılaştırmalı Bilgiler**

Seri:XI, No:29 Tebliği’nin ilk uygulama yılında, Şirket UMS/UFRS’yi ilk kez uyguladığından, UFRS 1 uyarınca Şirket’in tüm finansal tablolarının en az bir önceki yıllarla karşılaştırmalı olarak sunulması gerekmektedir. Bu amaçla, UFRS 1 uyarınca önceki hesap döneminin açılış bilançosu 01.01.2007 tarihi esas alınarak düzenlenmiştir.

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

#### **Kullanılan Para Birimi**

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

#### **Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK mevzuatına uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

###### Netleştirme / Mahsup

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

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

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

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

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir veya uygulaması tercih edilmemiştir.

- UFRSYK 11, "UFRS 2 – Şirket'in Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler"
- UFRSYK 12, "Hisse İmtiyaz Anlaşmaları",
- UFRSYK 14, "UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri",

###### Henüz Yürürlüğe Girmemiş ve Şirket Tarafından Erken Uygulanması Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar:

Aşağıdaki Standartlar, Standartlardaki değişiklikler ve Yorumlar 31.12.2008 tarihinde sona eren dönemde yayınlanmış ancak Şirket, sözkonusu standart ve yorumların erken uygulanmasını benimsememiştir.

UFRS 1	Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının ilk Uygulaması — UFRS'lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UFRS 2	Hisse Bazlı Ödemeler — Hak ediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UFRS 3	İşletme Birleşmeleri — Satın Alma Yönteminin Uygulamasında Kapsamlı Revizyon	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UFRS 5	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Bağlı Ortaklıktaki Kontrol Payının Satışına İlişkin Plan)	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UFRS 8	Faaliyet Bölümleri	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UMS 1	Finansal Tabloların Sunuluşu —Kapsamlı Gelir Tablosu Oluşturulmasına İlişkin Kapsamlı Değişiklikler — Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Türev Araçların Cari/Cari Olmayan Olarak Sınıflandırılması)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 16	Maddi Duran Varlıklar — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Geri Kazanabilir Tutar, Kiralama Amacıyla Elde Bulundurulmuş Varlıkların Satışı)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 19	Çalışanlara Sağlanan Faydalar — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Azaltma ve Negatif Geçmiş Hizmet Maliyeti, Plan Yönetim Maliyetleri, Vadesi Gelen Deyiminin Değiştirilmesi, Şarta Bağlı Yükümlülüklerle İlişkin Rehber)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 20	Devlet Teşviklerinin Muhasebeleştirilmesi ve Devlet Yardımlarının Açıklanması — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Piyasa Faiz Oranlarının Altında Faiz İçeren Devlet Kredileri)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 23	Borçlanma Maliyetleri — Doğrudan Giderleştirmeyi Engelleyen Kapsamlı Değişiklikler —UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Borçlanma Maliyetinin Unsurları)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 27	Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar — UFRS 3 'teki Değişikliklerden Kaynaklanan Önemli Değişiklikler — UFRS'lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Bireysel Finansal Tablolarda Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlık Olarak Muhasebeleştirilen Bağlı Ortaklıkların Ölçümü)	—1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. —1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. —1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 28	İştiraklerdeki Yatırımlar — UFRS 3 'teki Değişikliklerden Kaynaklanan Önemli Değişiklikler — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen İş Ortaklıklarına İlişkin Yapılması Gerekli Açıklamalar, İştiraklerde Değer Düşüklüğü)	—1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. —1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UMS 29	Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Diğer UFRS'lerle Terminoloji Uyumu)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 31	İş Ortaklıklarındaki Paylar — UFRS 3 'teki Değişikliklerden Kaynaklanan Önemli Değişiklikler — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen İş Ortaklıklarına İlişkin Yapılması Gerekli Açıklamalar)	—1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. —1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 32	Finansal Araçlar: Sunum — Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 36	Varlıklarda Değer Düşüklüğü — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Geri Kazanılabilir Tutarın Belirlenmesinde Kullanılan Tahminlerin Açıklanması)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 38	Maddi Olmayan Duran Varlıklar — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Reklam ve Promosyon Faaliyet Giderlerinin Muhasebeleştirilmesi, İtfada Üretim Birimi Yöntemi)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 39	Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler ( Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan olarak Sınıflandırılan Türev Araçların Yeniden Sınıflandırılması, Bölüm Düzeyindeki Riskten Korunmanın Gösterimi ve Belgelendirilmesi, Gerçeğe Uygun Risk Muhasebesinin Durdurulmasında Uygulanabilir Etkin Faiz Oranı) — Finansal Riskten Korunmuş Kalemlere İlişkin Değişiklikler	—1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. —1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 40	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Gelecekte Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Olarak Kullanılacak İnşaat veya Geliştirme Aşamasındaki Gayrimenkuller)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UMS 41	Tarımsal Faaliyetler — UFRS'lerde Mayıs 2008'de Yapılmış Yıllık Geliştirmelerden Kaynaklanan Değişiklikler (Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamalarında Kullanılan İskonto Oranı, Ek Biyolojik Dönüşüm)	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

	UFYK YORUMLARI	
		1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UFYK 15	Gayrimenkul İnşaat Sözleşmeleri	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
UFYK 17	Gayrinakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.

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

##### B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, Seri XI, No:29 sayılı Tebliğ'e uyumlu olmak açısından 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında gerekli değişiklikleri yapmıştır. Bu değişikliklerin detayları Not 24'de sunulmuştur.

##### C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar

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

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

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



## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

##### **Hasılat**

###### *Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi*

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

###### *Alım-satım amaçlı finansal varlıklar*

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

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

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

###### *Ters repo alacakları*

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

###### *Faiz gelir ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" içinde raporlanır.

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

UMS/UFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır. (Not 3)

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") İşlemleri

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

##### Finansal Yatırımlar

UMS/UFRS kapsamında finansal varlıklar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in bilançosunda ve aktif tarafta yer alır.

##### Sınıflandırma

Yatırım amacıyla tutulan ve UMS 32 ve UMS 39'da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsar. Bu finansal varlıklar şirketin kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır. Bu finansal varlıklardan, vadesine 1 yıldan kısa bir süre kalanlarla, 1 yıl içinde elden çıkarılması öngörülenler "kısa vadeli finansal yatırımlar" da; vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalanlarla, 1 yıldan uzun bir süre elde tutulması düşünülenler ise "uzun vadeli finansal yatırımlar" da raporlanmıştır. Bu kapsamda, vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalmış olmakla birlikte, 1 yıl içinde elden çıkarılması düşünülen finansal varlıklar kısa vadeli olarak sınıflandırılmışlardır.

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

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

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

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*, krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

##### İlk kayda alma ve sonraki ölçümler

Finansal varlıklar, ilk kayda alma sırasında gerçeğe uygun değeri ile kayda alınır. Ancak gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlıkların ilk kayda alma sırasında, sözkonusu finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri gerçeğe uygun değere eklenir. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda, gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış takas fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise son işlem takas fiyatını ifade etmektedir.

## **EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR** (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### **D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

###### Etkin Faiz Yöntemi

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

###### Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bu grupta raporlanan alacaklar ve borçlar şirketin portföy işletmeciliği esas faaliyeti çerçevesindeki takas alacaklarını ve borçlarını ifade etmektedir. Şirket'in ticari alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. (Not 5)

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır. Bu alacak ve borçların, ilişkili taraflardan olan kısmı, ilişkili taraf işlemleri dipnotunda açıklanmaktadır. (Not 20)

Şirketin ticari alacakları, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır. (Not 5)

###### Diğer Alacaklar ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin, verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, diğer çeşitli alacaklar, şüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemde gösterilir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar. (Not 6)

###### Diğer Varlık ve Yükümlülükler

###### *Diğer Dönen/Duran Varlık*

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, peşin ödenen vergiler ve fonlar, sipariş avansları, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır. (Not 10)

###### *Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler*

Gelecek aylara ait (ertelenmiş) gelirler ve diğer gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır. (Not 10)

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### Maddi Duran Varlıklar

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 kalemler 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 masraflar, oluştuğu dönemde gider kaydedilmektedir.

Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortisman tabii varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabii tutulmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır. (Not 7)

###### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirketin maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. (Not 8) Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir.

###### Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### **Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç**

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır. (Not 19)

##### **Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

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

Şirketin ilişikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir. (Not 23)

##### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler**

###### *Karşılıklar*

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

###### *Koşullu Yükümlülükler*

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü, yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Şirket ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

###### *Koşullu Varlıklar*

Şirkette geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

## **EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR** (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### **D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

###### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler (devamı)**

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır.

###### **İlişkili Taraflar**

Şirketin ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Konuları gereği ayrı kalemlerde takip edilen alacak ve borçların, ilişkili taraflarla ilgili olanlarının yanı sıra, ilişkili taraflarla dönem içinde gerçekleştirilen işlemler ve kilit yönetici personele sağlanan faydalar kategorileri itibariyle dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır. (Not 20)

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

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır. (Not 18)

###### **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.

Bilançoda raporlanan kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlara ilişkin kısmın düşülmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade etmektedir. (Not 9)

###### **Nakit Akımının Raporlanması**

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

###### **E. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin Ve Varsayımları**

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

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2008	31.12.2007
Bankalar	3.061	305
Ters Repo Alacakları	669.280	5.561.772
Vadesi 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	787.984	-
VOB Nakit Teminatları	330.309	71.362
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	1.790.634	5.633.439

Ters repo alacakları:

	31.12.2008		31.12.2007			
	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Tutar	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Tutar
Ters Repo	500.000	15,30	500.210	500.000	16,15	504.203
Ters Repo	169.000	14,95	169.070	500.000	16,15	504.203
Ters Repo	-	-	-	500.000	16,20	503.995
Ters Repo	-	-	-	500.000	16,20	503.995
Ters Repo	-	-	-	500.000	16,15	503.761
Ters Repo	-	-	-	500.000	16,20	501.332
Ters Repo	-	-	-	500.000	16,20	501.332
Ters Repo	-	-	-	1.000.000	17,05	1.000.467
Ters Repo	-	-	-	1.000.000	17,10	1.000.468
Ters Repo	-	-	-	38.000	16,00	38.016
	669.000		669.280	5.538.000		5.561.772

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 21'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Vadesi 3 aydan az kalan Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları'nın faiz oranı %17' dir.(2007: Bulunmamaktadır.)

#### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

Toplam

	31.12.2008	31.12.2007
<u>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</u>	8.242.927	4.365.364
<u>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>	8.242.927	4.365.364

31.12.2008 ve 31.12.2007 tarihleri itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

	31.12.2008			31.12.2007		
		Kayıtlı	Uygun		Kayıtlı	Uygun
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Maliyet	Değer	Değer	Maliyet	Değer	Değer
Hisse Senedi	3.310.531	2.956.306	2.961.422	1.152.630	1.065.288	1.061.567
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	3.392.675	3.949.787	3.949.119	3.214.098	3.306.628	3.303.797
Eurobond	1.185.747	1.336.552	1.332.386	-	-	-
Toplam	7.888.953	8.242.645	8.242.927	4.366.728	4.371.916	4.365.364

Ticari amaç ile elde bulundurulmuş Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları ile Eurobond'ların faiz oranları sırası ile %16 - %18 ve %4 - %5 aralığındadır. (2007: %17- %19 aralığındadır, Eurobond bulunmamaktadır.)

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 21'de detaylı olarak açıklanmıştır.

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

<b><u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>	<b><u>31.12.2007</u></b>
Diğer Ticari Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Diğer Ticari Alacaklar (Not 20)	83.150	64.579
Toplam	<u>83.150</u>	<u>64.579</u>

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır. 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 21'de detaylı olarak açıklanmıştır.

#### **Uzun Vadeli Ticari Alacaklar**

Bulunmamaktadır. (31.12.2007: Bulunmamaktadır.)

#### **Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

<b><u>Satıcılar</u></b>	23.017	16.999
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 20)	23.017	15.988
- Diğer Satıcılar	-	1.011
<b><u>Diğer Ticari Borçlar</u></b>	68.849	40.100
- İlişkili Taraflara Diğer Ticari Borçlar (Not 20)	68.849	40.100
Toplam	<u>91.866</u>	<u>57.099</u>

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla ticari borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 21'de detaylı olarak açıklanmıştır.

#### **Uzun Vadeli Ticari Borçlar**

Bulunmamaktadır. (31.12.2007: Bulunmamaktadır.)

#### 6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

#### **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Bulunmamaktadır. (31.12.2007: Bulunmamaktadır.)

<b><u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>	<b><u>31.12.2007</u></b>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	1.730	1.963
Ödenecek Soysal Güvenlik Kesintileri	2.078	3.094
Toplam	<u>3.808</u>	<u>5.057</u>

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla diğer borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 21'de detaylı olarak açıklanmıştır.

#### **Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Bulunmamaktadır. (31.12.2007: Bulunmamaktadır.)

#### **Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Bulunmamaktadır. (31.12.2007: Bulunmamaktadır.)



## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2008			31.12.2008
<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	<b><u>Bakiyesi</u></b>	<b><u>İlaveler</u></b>	<b><u>Çıkış</u></b>	<b><u>Bakiyesi</u></b>
Demirbaşlar	3.250	4.573	-	7.823
Makine Tesis Cihazlar	87	-	-	87
Toplam	3.337	4.573	-	7.910

#### **Birikmiş Amortismanlar (-)**

Demirbaşlar (-)	(1.031)	(951)	-	(1.982)
Makine Tesis Cihazlar (-)	(30)	(18)	-	(48)
Toplam	(1.061)	(969)	-	(2.030)

Maddi Duran Varlıklar, net

2.276

5.880

	01.01.2007			31.12.2007
<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	<b><u>Bakiyesi</u></b>	<b><u>İlaveler</u></b>	<b><u>Çıkış</u></b>	<b><u>Bakiyesi</u></b>
Demirbaşlar	1.571	1.679	-	3.250
Makine Tesis Cihazlar	87	-	-	87
Toplam	1.658	1.679	-	3.337

#### **Birikmiş Amortismanlar (-)**

Demirbaşlar (-)	(277)	(754)	-	(1.031)
Makine Tesis Cihazlar (-)	(13)	(17)	-	(30)
Toplam	(290)	(771)	-	(1.061)

Maddi Duran Varlıklar, net

1.368

2.276

Cari yıl amortisman giderlerinin toplamı 969 TL (2007: 771 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine (Not 13) dahil edilmiştir.

#### 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2008			31.12.2008
<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	<b><u>Bakiyesi</u></b>	<b><u>İlaveler</u></b>	<b><u>Çıkış</u></b>	<b><u>Bakiyesi</u></b>
Haklar	7.080	-	-	7.080
Toplam	7.080	-	-	7.080

#### **Birikmiş Amortismanlar (-)**

Haklar	(4.130)	(2.360)	-	(6.490)
Toplam	(4.130)	(2.360)	-	(6.490)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net

2.950

590

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>01.01.2007</u>		<u>31.12.2007</u>	
	<u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Bakiyesi</u>
Haklar	7.080	-	-	7.080
Toplam	7.080	-	-	7.080
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Haklar	(1.770)	(2.360)	-	(4.130)
Toplam	(1.770)	(2.360)	-	(4.130)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	5.310			2.950

Cari yıl itfa payı giderlerinin toplamı 2.360 TL (2007: 2.360 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine (Not 13) dahil edilmiştir.

#### 9. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

##### Kıdem Tazminatı Karşılığı

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.984	4.405

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

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

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

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

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

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 9. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI (devamı)

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

<b>Kıdem Tazminatı Karşılığı</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
1 Ocak itibariyle	4.405	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	2.430	4.405
İşten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen karşılık tutarı	(851)	-
<b>Toplam</b>	<b>5.984</b>	<b>4.405</b>

#### 10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<b><u>Diğer Dönen Varlıklar</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>	<b><u>31.12.2007</u></b>
Gelecek Aylara Ait Giderler	-	-
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	-	10.623
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>10.623</b>

#### **Diğer Duran Varlıklar**

Bulunmamaktadır. (31.12.2007: Bulunmamaktadır.)

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 11. ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş Sermaye

<u>Sermayedarlar</u>	31.12.2008			31.12.2007		
	<u>Ortaklık Payı (%)</u>	<u>Nominal Hisse Adedi</u>	<u>Pay Tutarı TL</u>	<u>Ortaklık Payı (%)</u>	<u>Nominal Hisse Adedi</u>	<u>Pay Tutarı TL</u>
Mustafa Şahin	0,333	30.000	30.000	0,333	30.000	30.000
Diğer Gerçek 3 Kişi	0,003	3	3	0,003	3	3
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	1	1	-	1	1
Halka Açık Kısım (*)	99,664	8.909.996	8.909.996	99,664	8.909.996	8.909.996
<b>Toplam</b>	<b>100.00</b>	<b>8.940.000</b>	<b>8.940.000</b>	<b>100.00</b>	<b>8.940.000</b>	<b>8.940.000</b>

Şirket 3.000.000 TL kayıtlı sermaye ile kurulmuştur.

Şirket'in başlangıç sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 30.000 adedi nama yazılı A grubu 8.910.000 adedi hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 8.940.000 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.

(\*) 31.12.2008 tarihi itibariyle şirket sermayesinin halka açık olan kısmında Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin %40,741 (31.12.2007: %3) payı bulunmaktadır.

##### Hisse Senedi İhraç Primleri

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Hisse Senetleri İhraç Primleri	30.371	30.371
<b>Toplam</b>	<b>30.371</b>	<b>30.371</b>

##### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

##### *Yasal Yedekler*

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

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

Şirket'in yasal kayıtlarına göre:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	52.393	4.182

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 11. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

Olağanüstü Yedekler	989.906	73.812
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	-	-
Toplam	<u>989.906</u>	<u>73.812</u>

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

##### *Kar Payı Dağıtım*

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

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

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

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

Şirketin yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan 2008 yılına ait dönem karı ve kar dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların (geçmiş yıl karı, olağanüstü yedekler ile kanun ve esas sözleşme uyarınca dağıtılabilir diğer yedeklerden dağıtılması öngörülenler) toplam tutarı, 55.398 TL'dir. (2007 yılı dönem karından temettü ödemesi yapılmamıştır.)

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 12. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>Satış Gelirleri</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>	<u>01.01.-31.12.2007</u>
Hisse Senetleri	18.308.004	12.831.849
Devlet Tahvili	2.392.887	3.573.669
Hazine Bonosu	-	1.228.036
Eurobond	1.299.412	-
Ters Repolar	322.507.397	343.275.998
<b>Toplam</b>	<b>344.507.700</b>	<b>360.909.552</b>
<u>Hizmet Gelirleri</u>		
Ödünç Verilmiş Menkul Kıymetler	11.399	6.903
<b>Satışlar Toplam</b>	<b>344.519.099</b>	<b>360.916.455</b>
<u>Satışların Maliyeti (-)</u>		
Hisse Senetleri (-)	18.439.480	12.583.112
Devlet Tahvili (-)	2.276.542	3.540.604
Hazine Bonosu (-)	-	1.213.016
Eurobond (-)	1.225.933	-
Ters Repolar (-)	322.209.492	342.312.210
<b>Satışların Maliyeti Toplam (-)</b>	<b>344.151.447</b>	<b>359.648.942</b>
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)</u>		
Faiz Gelirleri	187.129	7.434
Temettü Gelirleri	48.930	25.526
Hisse Senetleri Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), net	(293.444)	19.392
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), net	511.599	84.326
Hazine Bonoları Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), net	-	-
Eurobond Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), net	(162.705)	-
VOB Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), net	(79.402)	4.370
Vadeli Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), net	(22.780)	12.375
<b>Toplam</b>	<b>189.327</b>	<b>153.423</b>
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>	<b>556.979</b>	<b>1.420.936</b>

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 13. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	<u>01.01.-31.12.2008</u>	<u>01.01.-31.12.2007</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	551.223	456.631
Toplam	551.223	456.631

<u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>	<u>01.01.-31.12.2007</u>
Personel Giderleri	104.392	92.461
Noter Ücretleri	2.476	17.141
Avukat Giderleri	15.856	-
Tescil ve İlan Giderleri	13.342	13.538
Kira Giderleri	34.645	9.487
Kırtasiye Giderleri	807	-
Aidat Giderleri	6.274	-
Genel Kurul Giderleri	399	6.254
Yemek Gideri	3.501	2.719
Bakım Onarım Giderleri	7.757	4.680
Komisyon Giderleri	308.321	245.560
Müşavirlik Giderleri	11.800	11.210
Vergi Resim ve Harçlar	25.052	43.518
Amortisman Gideri	969	771
İtfa Payı	2.360	2.360
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	2.430	4.405
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	10.624	-
Diğer	218	2.527
Toplam	551.223	456.631

#### 14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>01.01.-31.12.2008</u>	<u>01.01.-31.12.2007</u>
Personel Giderleri (-)	104.392	92.461
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri (-)	3.329	3.131
Toplam	107.721	95.592

#### 15. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

<u>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>	<u>01.01.-31.12.2007</u>
Konusu Kalmayan Karşılıklar	851	-
Toplam	851	-

#### Diğer Faaliyetlerden Giderler

Bulunmamaktadır. (31.12.2007: Bulunmamaktadır.)

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 16. FİNANSAL GELİRLER

	<u>01.01.-31.12.2008</u>	<u>01.01.-31.12.2007</u>
Kambiyo Karları	30.384	-
Toplam	<u>30.384</u>	<u>-</u>

#### 17. FİNANSAL GİDERLER

	<u>01.01.-31.12.2008</u>	<u>01.01.-31.12.2007</u>
Kambiyo Zararları (-)	28.138	-
Toplam	<u>28.138</u>	<u>-</u>

#### 18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

##### Dönem Vergi Gelir / (Gideri)

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

Ancak, Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanacak olan Geçici 67. maddenin 8. bendine göre; Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur. Bu defa 23.07.2006 tarihinde yayınlanan 2006/10731 sayılı kararname ile yatırım fon ve ortaklıkları bünyesindeki stopaj oranı 01.10.2006 tarihinden geçerli olmak üzere "0" olarak belirlenmiştir. Bu nedenle, cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır. (2007: Bulunmamaktadır.)

##### Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)

Bulunmamaktadır. (2007: Bulunmamaktadır.)

#### 19. 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 kılacak imtiyazlı hisse ve seyreltme etkisi olan potansiyel hisse senedi bulunmamaktadır.

	<u>01.01.-31.12.2008</u>	<u>01.01.-31.12.2007</u>
Net Dönem Karı / (Zararı)	8.853	964.305
Tedavüldeki Hisse Adedi	8.940.000	8.940.000
Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,001	0,108
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,001	0,108



## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

<b><u>İlişkili Taraflardan Alacaklar:</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>	<b><u>31.12.2007</u></b>
<b><u>Diğer Ticari Alacaklar</u></b>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	83.150	64.579
- Takas Alacakları	83.030	64.579
- Ödünç Komisyonları	120	-
<b>Toplam</b>	<b>83.150</b>	<b>64.579</b>
<b><u>İlişkili Taraplara Borçlar:</u></b>		
<b><u>Satıcılara Borçlar</u></b>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	23.017	15.988
- Kira Bedeli	7.080	791
- Portföy Yönetim Bedeli	15.937	15.197
<b><u>Diğer Ticari Borçlar</u></b>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	68.849	40.100
- Ödenecek Alım Satım Komisyonları	1.249	3.350
- Takas Borçları	67.600	36.750
<b>Toplam</b>	<b>91.866</b>	<b>56.088</b>
	<b><u>01.01.-31.12.2008</u></b>	<b><u>01.01.-31.12.2007</u></b>
<b><u>İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları</u></b>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Portföy Yönetim Ücreti	188.259	122.667
- Hisse Senedi İşlem Komisyonu	76.103	48.759
- Kira	34.644	9.487
<b>Toplam</b>	<b>299.006</b>	<b>180.913</b>
<b><u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u></b>		
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	95.937	80.531
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
<b>Toplam</b>	<b>95.937</b>	<b>80.531</b>

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminatı bulunmamaktadır.( 2007: Bulunmamaktadır.)

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Finansal Risk Faktörleri

##### Sermaye Risk Yönetimi

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

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

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

	31.12.2008	31.12.2007
Toplam Borçlar	101.658	66.561
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(1.790.634)	(5.633.439)
Net Borç	(1.688.976)	(5.566.878)
Toplam Özkaynak	10.021.523	10.012.670
Borç/ Özsermaye Oranı	(0,1685)	(0,5556)

Şirketin cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

##### Kredi Riski

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

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Kredi Riski (devamı)

##### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters Repo	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	VOB Nakit Teminatları	Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	<b>83.150</b>	-	-	-	<b>8.242.927</b>	<b>669.280</b>	<b>787.984</b>	<b>330.309</b>	<b>3.061</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	8.242.927	669.280	787.984	330.309	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	83.150	-	-	-	8.242.927	669.280	787.984	330.309	3.061
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Kredi Riski (devamı)

Önceki Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters Repo	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	VOB Nakit Teminatları	Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	<b>64.579</b>	-	-	-	<b>4.365.364</b>	<b>5.561.772</b>	-	<b>71.362</b>	<b>305</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	4.365.364	5.561.772	-	71.362	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	64.579	-	-	-	4.365.364	5.561.772	-	71.362	305
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Likidite Riski

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

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

##### Cari Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>95.674</b>	<b>95.674</b>	<b>95.674</b>	-	-	-
Ticari borçlar	91.866	91.866	91.866	-	-	-
Diğer borçlar	3.808	3.808	3.808	-	-	-

##### Önceki Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>62.156</b>	<b>62.156</b>	<b>62.156</b>	-	-	-
Ticari borçlar	57.099	57.099	57.099	-	-	-
Diğer borçlar	5.057	5.057	5.057	-	-	-

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

###### Piyasa Riski

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

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

###### Yabancı Para Riski

Şirket' in döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.331.606	260.566	437.945	-	-	-
2. Dönen Varlıklar	1.331.606	260.566	437.945	-	-	-
<b>3. Toplam Varlıklar</b>	<b>1.331.606</b>	<b>260.566</b>	<b>437.945</b>	-	-	-
<b>4. Toplam Yükümlülükler</b>	-	-	-	-	-	-
<b>5. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>1.331.606</b>	<b>260.566</b>	<b>437.945</b>	-	-	-
<b>6. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23)</b>	<b>1.331.606</b>	<b>260.566</b>	<b>437.945</b>	-	-	-

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

#### Yabancı Para Riski (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu*				
Cari Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	39.403	(39.403)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>39.403</b>	<b>(39.403)</b>	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	93.755	(93.755)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>93.755</b>	<b>(93.755)</b>	-	-

#### Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket faaliyeti gereği, bu riski faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	4.452.852	3.085.597
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		-	-
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		828.653	218.200
Finansal yükümlülükler		-	-

31 Aralık 2008 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek / düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 24.418 TL daha düşük /yüksek olacaktı.

#### Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla İMKB'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 296.142 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2007: 53.078 TL).

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
<b>31 Aralık 2008</b>								
<b>Finansal varlıklar</b>								
Nakit ve nakit benzerleri	1.790.634	-	-	-	-	1.790.634	1.790.634	3
Ticari alacaklar	-	83.150	-	-	-	83.150	83.150	5
Finansal yatırımlar	-	-	-	8.242.927	-	8.242.927	8.242.927	4
<b>Finansal yükümlülükler</b>								
Ticari borçlar	-	-	-	-	91.866	91.866	91.866	5
<b>31 Aralık 2007</b>								
<b>Finansal varlıklar</b>								
Nakit ve nakit benzerleri	5.633.439	-	-	-	-	5.633.439	5.633.439	3
Ticari alacaklar	-	64.579	-	-	-	64.579	64.579	5
Finansal yatırımlar	-	-	-	4.365.364	-	4.365.364	4.365.364	4
<b>Finansal yükümlülükler</b>								
Ticari borçlar	-	-	-	-	57.099	57.099	57.099	5



## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 23. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2007: Bulunmamaktadır.)

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

##### Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Şirket'in 26 Şubat 2008 tarihinde yayınlanan 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla finansal tabloları, o dönemde geçerli olan ve SPK tarafından yayımlanan SPK'nın Seri: XI, No:25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"inde belirtilen muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır.

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

31 Aralık 2007	Seri: XI, No:25 sayılı tebliğe göre hazırlanmış	Düzeltilmeler / Sınıflandırmalar	Seri: XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>10.074.005</b>	-	<b>10.074.005</b>
Hazır değerler	5.562.077	(5.562.077)	-
Nakit ve nakit benzerleri	-	5.633.439	5.633.439
Finansal yatırımlar	4.365.364	-	4.365.364
Ticari alacaklar	135.941	(71.362)	64.579
Diğer alacaklar	-	-	71.362
Diğer dönen varlıklar	10.623	-	10.623
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>5.226</b>	-	<b>5.226</b>
Maddi duran varlıklar	2.276	-	2.276
Maddi olmayan duran varlıklar	2.950	-	2.950
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>10.079.231</b>	-	<b>10.079.231</b>

## EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

31 Aralık 2007	Seri: XI, No:25 sayılı tebliğe göre hazırlanmış	Düzeltilmeler / Sınıflandırmalar	Seri: XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>62.156</b>	-	<b>62.156</b>
Ticari borçlar	41.111	15.988	57.099
İlişkili taraflara borçlar	15.988	(15.988)	-
Diğer borçlar	-	5.057	5.057
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.057	(5.057)	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>4.405</b>	-	<b>4.405</b>
Borç Karşılıkları	4.405	(4.405)	-
Kıdem tazminatı karşılığı	-	4.405	4.405
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>10.012.670</b>	-	<b>10.012.670</b>
Ödenmiş Sermaye	8.940.000	-	8.940.000
Hisse Senetleri İhraç Primleri	30.371	-	30.371
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	-	4.182	4.182
Yasal Yedekler	4.182	(4.182)	-
Olağanüstü Yedekler	73.812	(73.812)	-
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	-	73.812	73.812
Net dönem karı/(zararı)	964.305	-	964.305
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>10.079.231</b>	-	<b>10.079.231</b>

- Nakit ve Nakit Benzerleri: 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda 'Hazır Değerler' içerisinde gösterilen 5.562.077 TL 31 Aralık 2008 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde 'Nakit ve Nakit Benzerleri' içerisinde gösterilmiştir.

- Ticari Alacaklar: 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda "Ticari Alacaklar" içerisinde gösterilen 71.362 TL tutarındaki verilen depozito ve teminatlar, 31 Aralık 2008 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Nakit ve Nakit Benzerleri" içerisinde gösterilmiştir.

- Ticari Borçlar: 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda 'İlişkili Taraflara Borçlar' içerisinde gösterilen 15.988TL tutarındaki ilişkili taraf borçları 31 Aralık 2008 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde 'Ticari Borçlar' içerisinde gösterilmiştir.

- Diğer Borçlar: 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" içerisinde gösterilen 5.057 TL tutarındaki ödenecek vergi ve fonlar, 31 Aralık 2008 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Diğer Borçlar" içerisinde gösterilmiştir.

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

**31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

**Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)**

- Kıdem Tazminatı Karşılığı: 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda "Borç Karşılıkları" içerisinde gösterilen 4.405 TL, 31 Aralık 2008 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Kıdem Tazminatı Karşılığı" içerisinde gösterilmiştir
- Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler: 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda "Yasal Yedekler" içerisinde gösterilen 4.182 TL, 31 Aralık 2008 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde gösterilmiştir
- Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları): 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda 'Olağanüstü Yedekler' içerisinde gösterilen 73.812TL, 31 Aralık 2008 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde 'Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)' içerisinde gösterilmiştir.

## **EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR** (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

##### **Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'na,**

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

##### ***Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu***

2. Şirket 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 yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

##### ***Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu***

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

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

##### ***Görüş***

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

İstanbul, 13 Mart 2009

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

**Cemal ÖZTÜRK**  
**Sorumlu Ortak Baş Denetçi**