

## EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .

### 31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

#### Ç NDEK LER

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

## **EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI 1 A. .**

### **31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K NAÇIKLAYICI D PNOTLAR**

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

---

#### **1. RKET’ N ORGAN ZASYONU VE FAAL YET KONUSU**

Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı 1 A. . (“irket”), 14.03.2006 tarihinde stanbul Ticaret Siciline tescil ve 21.03.2006 tarihli, 6517 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilerek kurulmu tur. irket’in ünvanı “Euro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı 1 A. .” iken, 07.08.2007 tarih ve 6868 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanan haliyle “Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklı 1 A. .” olarak de i tirilmi tir.

irket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu’nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına li kin Esaslarını belirledi i tebli lere göre sürdürmektedir. Ana faaliyeti sermaye piyasası araçlarından olu an portföyün yönetilmesidir.

irket’in merkez adresi: O uzlar Mah. Ceyhun Atıf Kansu Cad. No:66 Kat: 2 Balgat / ANKARA olup, herhangi bir ubesi bulunmamaktadır.

irketin çıkarılmı sermayesi 8.940.000 TL’dir. A grubu imtiyazlı paylara sahip Mustafa ahin irket’i kontrol eden ana ortaktır. (Not 27).

irket’in hisseleri 8 Haziran 2006’da halka arz edilmi tir. 31 Aralık 2009 itibariyle irket sermayesini temsil eden hisse senetlerin %99,66’sı stanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“MKB”) i lem görmektedir.

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle 6 çalı anı bulunmaktadır.

irket’in konsolidasyona dahil ba lı ortaklık yatırımı, bulunmamaktadır.

#### **Finansal Tabloların Onaylanması**

li ik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 10.03.2010 tarihinde irket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmı tır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, irket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinle medi inden, irket genel kurulu finansal tabloları de i tirme gücüne sahiptir.

## **EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .**

### **31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR**

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

---

## **2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR**

### **A. Sunuma li kin Temel Esaslar**

#### **Uygulanan Muhasebe Standartları**

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

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 01.01.2008 tarihi ve sonrasında ba layan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal raporlardan itibaren geçerli olmak üzere, Seri: XI, No:29 “Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya li kin Esaslar Tebli i” ile, i letmelerin Avrupa Birli i tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’ nı (UMS/UFRS) uygulamalarını zorunlu kılmı tir. Bu do rultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları - Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)’nin esas alınaca ı hükme ba lanmı tir.

irket’in finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçi 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 ili kin açıklamalara uygun olarak sunulmu tur.

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

irketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel de i iklikler bulunmamaktadır.

#### **Kar ıla tırmalı Bilgiler**

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sa lanması açısından kar ıla tırmalı bilgiler gerekli görüldü ünde yeniden sınıflandırılmı tir.

#### **Kullanılan Para Birimi**

li ikteki finansal tablolar ve dipnotlarda kullanılan Para Birimi Türk Lirası (TL)’dir. T.C. Devletin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanunun 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007 / 11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gere ince, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuru ta yer alan ‘Yeni’ ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmı tir. Yeni Türk Lirası de erleri TL’ye ve Kr’ye dönü türülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL’ye ve 1 Yeni Kuru , 1 Kr’ye e it tutulmaktadır. Hukuki sonuç do uran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki i lem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve de i im araçları ile mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Yeni Türk Lirası’nın yerini Türk Lirası almı bulunmaktadır.

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

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

## EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .

### 31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K NAÇIKLAYICI D PNOTLAR

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

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

##### A. Sunuma li kin Temel Esaslar (devamı)

###### Netle tirme / 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 edilmiştir, aksi halde mahsup edilmemiştir.

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

Henüz Yürürlü e Girmemi ve irket Tarafından Erken Uygulanması Benimsenmemi Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen De i iklikler ve Yorumlar:

A a ıdaki Standartlar, Standartlardaki de i iklikler ve Yorumlar 31.12.2009 tarihinde sona eren dönemde yayınlanmıştır ancak irket, sözkonusu standart ve yorumların erken uygulanmasını benimsememiştir.

IFRS/UMS	Yapılan De i iklik	Yürürlük Tarihi
UFRS 1 Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması	Petrol ve gaz varlıklarına ili kin de i iklikler ve anlama nın bir kiralama i lemi olup olmadı ının belirlenmesi	1 Ocak 2010
UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler	Gruba nakit bazlı ödenen hisse bazlı ödeme i lemlerinde de i iklikler	1 Ocak 2010
UFRS 5 Satı Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler	Satı Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetlerin açıklanması	1 Ocak 2010
UFRS 8 Faaliyet Bölümleri	Bölümlere ait varlıklar hakkında açıklamalar	1 Ocak 2010
UFRS 9 Finansal Araçlar	Sınıflama ve Ölçme	1 Ocak 2013
UMS 1 Finansal Tabloların Sunulması	Konvertibl araçların kısa-uzun vade sınıflaması	1 Ocak 2010
UMS 7 Nakit Akım Tablosu	Kayda alınmayan varlıklara ili kin harcamaların sınıflanması	1 Ocak 2010
UMS 17 Kiralama lemleri	Bina ve arsa kiralamalarının sınıflanması	1 Ocak 2010
UMS 24 li kili Taraf Açıklamaları	li kili taraf kavramının gözden geçirilmesi	1 Ocak 2011
UMS 32 Finansal Araçların Sunulması	Ortakların yeni hisse satın alımındaki öncelik hakkının sınıflanmasındaki de i iklikler	1 ubat 2010
UMS 36 Varlıklarda De er Dü üklü ü	erefiye de er dü üklü ü testindeki muhasebeleme tirmesi birimi	1 Ocak 2010
UMS 39 Finansal Araçların Kayda Alınması ve De erlenmesi	-Kredi pe in ödeme cezalarının yakından ili kili olan saklı türev ürünleri gibi i lem görmesi - letme birle meleri kontratları için muafiyetin kapsamı -Nakit akım riskinden korunma muhasebesi	1 Ocak 2010

irket yöneticileri, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde irket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını dü ünlemektedir.

**31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR**

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

---

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

**B. Muhasebe Politikalarında De i iklikler**

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

**C. Muhasebe Tahminlerindeki De i iklikler Ve Hatalar**

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

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

irketin ili kte sunulan finansal tablolarda muhasebe tahminlerinde bir de i iklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır.

**D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

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

**Hasılat**

*Gelir ve Giderlerin Muhasebele tirilmesi*

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

*Alım-satım amaçlı finansal varlıklar*

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak i lem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet de erleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçe e uygun de erleri üzerinden de erlenmektedir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen ve gerçe e uygun de erinde meydana gelen gerçe kle memi de er artı azalı ları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler” kalemine dahil edilmektedir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ticari i lem tarihli muhasebele tirme modeline göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

## EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .

### 31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K NAÇIKLAYICI D PNOTLAR

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

---

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

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

###### Hasılat (devamı)

###### *Ters repo alacakları*

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

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

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebele tirilmektedir. Faiz gelirleri “Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler” içinde raporlanır.

###### Nakit ve Nakit Benzerleri

UMS/UFRS kapsamında nakit, i letmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım veya di er amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve de erindeki de i im riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

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

###### Vadeli lem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) lemleri

VOB piyasasında i lem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan i lemler sonucu olu an kar ve zararlar gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden di er gelirler” de raporlanmı tır. Açık olan i lemlerin piyasa fiyatları üzerinden de erlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan de erleme farkları ve teminat tutarının nemalandırması sonucu olu an faiz gelirleri netle tirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmi tir (Not 6).

###### Finansal Yatırımlar

UMS/UFRS kapsamında finansal varlıklar, irket’in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda irket’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 muhasebele tirilen i tirak ve i ortaklıkları dı ndakileri kapsar. Bu finansal varlıklar irketin kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacı dı nda, atıl fonlarını de erlendirme, do rudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurdu u finansal varlıklardır. Bu finansal varlıklardan, vadesine 1 yıldan kısa bir süre kalanlarla, 1 yıl içinde elden çıkarılması öngörülenler “kısa vadeli finansal yatırımlar” da; vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalanlarla, 1 yıldan uzun bir süre elde tutulması dü ünülenler ise “uzun vadeli finansal yatırımlar” da raporlanmı tır. Bu kapsamda, vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalmı olmakla birlikte, 1 yıl içinde elden çıkarılması dü ünülen finansal varlıklar kısa vadeli olarak sınıflandırılmı lardır.

## EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .

### 31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

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

---

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

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

###### Finansal Yatırımlar (devamı)

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

*Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar*, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli ko ulların sa lanmı oldu u, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan finansal araçları kapsamakta olup, irketin vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

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

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*, krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar dı ında kalan finansal varlıklardan olmaktadır. irket'in bilanço tarihi itibariyle satılmaya hazır finansal varlı ı bulunmamaktadır.

###### İlk kayda alma ve sonraki ölçümler

Finansal varlıklar, ilk kayda alma sırasında gerçe e uygun de eri ile kayda alınır. Ancak gerçe e uygun de er farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlıkların ilk kayda alma sırasında, sözkonusu finansal varlı ın edinimi ile do rudan ili kilendirilebilen i lem maliyetleri gerçe e uygun de ere eklenir. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçe e uygun de erle de erlenmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda, gerçe e uygun de er 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle MKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alı takas fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise son i lem takas fiyatını ifade etmektedir.

Gerçe e uygun de eri güvenilir bir e kilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet de eriyle gösterilmektedir.

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

###### Etkin Faiz Yöntemi

Finansal varlı ın itfa edilmi maliyet ile de erlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ili kili oldu u döneme da ıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlı ın tam olarak net bugünkü de erine indirgeyen orandır. Gerçe e uygun de er farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dı ında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

## EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .

### 31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

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

---

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

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

###### Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bu grupta raporlanan alacaklar ve borçlar irketin portföy i letmecili i esas faaliyeti çerçevesindeki takas alacaklarını ve borçlarını ifade etmektedir. irket’in ticari alacakları ve di er alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçe e uygun de erleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet de eri üzerinden gösterilir. (Not 10)

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

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

###### Di er Alacaklar ve Borçlar

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

###### Di er Varlık ve Yükümlülükler

###### *Di er Dönen/Duran Varlık*

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

###### *Di er Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler*

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



## EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .

### 31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

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

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

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

###### Maddi Duran Varlıklar

Mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, ba kalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dı ndaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemler maliyet modeli çerçevesinde, maliyet de erleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlı ın maliyet de eri; alı fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlı ı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

Maddi duran varlı ın kullanımına ba landıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlı a gelecekteki kullanımında ekonomik bir de er artı ı sağlıyorsa bu harcamalar varlı ın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortisman tabi varlıklar, irket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla do rusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri a a ıdaki gibidir:

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

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna ba lı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olma dı na bakılmaktadır ve gerekti inde düzeltme i lemi yapılmaktadır. (Not 18)

###### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

irketin 31.12.2009 tarihi itibarıyla itfa olunmamı maddi olmayan duran varlı ı bulunmamaktadır.

###### Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklarda De er Dü üklü ü

irket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet de erinden birikmi amortismanlar ve itfa payları dü lerek bulunan defter de erine ili kin de er kaybının olu na dair herhangi bir gösterge olup olma dı nı analize tabi tutmaktadır. E er böyle bir gösterge mevcutsa, de er dü üklü ü tutarını belirleyebilmek için o varlı ın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. li ikteki finansal tablolarda, de er dü üklü üne konu varlık bulunmamaktadır.

###### Hisse Ba ına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Ba ına Kazanç

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

**31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR**

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

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

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

**Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibariyle ilgili olayların var oldu una ili kin kanıtları gösteren ko ulların bulundu u durumlar,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktı nı gösteren geli meler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

irketin ili iktaki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmı tır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir. (Not 40)

**Kar ılıklar, Ko ullu Varlık ve Ko ullu Yükümlülükler**

*Kar ılıklar*

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

*Ko ullu Yükümlülükler*

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

*Ko ullu Varlıklar*

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

Kar ılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca kar ılanmasının beklendi i durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir ekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebele tirilmekte ve raporlanmaktadır.

irket'in kar ılıklar, ko ullu varlık ve ko ullu yükümlülükleri bulunmamaktadır. (2008: Bulunmamaktadır.)

**31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K NAÇIKLAYICI D PNOTLAR**

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

---

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

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

**İli kili Taraflar**

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

Konuları gere i ayrı kalemlerde takip edilen alacak ve borçların, ili kili taraflarla ilgili olanlarının yanı sıra, ili kili taraflarla dönem içinde gerçekleştirilen i lemler ve kilit yönetici personele sa lanan faydalar kategorileri itibariyle dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır. (Not 37)

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gere ince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy i letmecili inden do an kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi kar ılı ı ve ertelenmi vergi kar ılı ı hesaplanmamıştır. (Not 35)

**Çalı anlara Sa lanan Faydalar/Kıdem Tazminatları**

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu i sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya i ten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmi olan UMS 19 Çalı anlara Sa lanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmı fayda planları olarak nitelendirilmektedir.

Bilançoda raporlanan kıdem tazminatı yükümlülü ü, gelir tablosuna alınmamı aktüeryal kazanç ve zararlara ili kin kısmın dü ülmesinden sonra kalan yükümlülü ün bugünkü de erini ifade etmektedir. (Not 24)

**Nakit Akımının Raporlanması**

İrket net varlıklarındaki de i imleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını de i en artlara göre yönlendirme yetene i hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. İ letme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, irket’in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, irket’in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandı ı ve elde etti i nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ili kin nakit akımları, irket’in finansal faaliyetlerde kullandı ı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri de erler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

**E. Önemli Muhasebe De erleme, Tahmin Ve Varsayımları**

Finansal tabloların UMS/UFRS’ ye göre hazırlanmasında irket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile olu ması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar irket yönetiminin mevcut olaylar ve i lemlere ili kin en iyi bilgilerine dayanmasına ra men fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirilen dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

## EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .

### 31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K NAÇIKLAYICI D PNOTLAR

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

#### 3. LETME B RLE MELER

Bulunmamaktadır.

#### 4. ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

#### 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır.

#### 6. NAK T VE NAK T BENZERLER

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Bankalar	1.773	3.061
Ters Repo Alacakları	6.702.162	669.280
Vadesi 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	691.739	787.984
VOB Nakit Teminatları	387.800	330.309
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	<u>7.783.474</u>	<u>1.790.634</u>

Ters repo alacakları:

	<u>31.12.2009</u>	<u>Ortalama</u>	<u>Ortalama Vade</u>	
	<u>Ba lanan Tutar</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>(Gün)</u>	<u>Tutar</u>
Ters Repo	6.500.000	7,04	10	6.527.130
Ters Repo	175.000	6,55	1	175.032
Toplam	<u>6.675.000</u>			<u>6.702.162</u>

	<u>31.12.2008</u>	<u>Ortalama</u>	<u>Ortalama Vade</u>	
	<u>Ba lanan Tutar</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>(Gün)</u>	<u>Tutar</u>
Ters Repo	669.000	15,21	1	669.280
Toplam	<u>669.000</u>			<u>669.280</u>

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

#### 7. F NANSAL YATIRIMLAR

##### Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçe e Uygun De er Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal

Varlıklar

*Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar*

Toplam

31.12.2009

3.892.498

3.892.498

31.12.2008

8.242.927

8.242.927

## EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .

### 31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K NAÇIKLAYICI D PNOTLAR

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

#### 7. F NANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

Alım Satım Amaçlı <u>Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	31.12.2009		31.12.2008		
		<u>Kayıtlı De er</u>	<u>Uygun De er</u>	<u>Kayıtlı De er</u>	<u>Uygun De er</u>	
Hisse Senedi	423.238	441.108	439.867	3.310.531	2.956.306	2.961.422
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	1.908.173	2.083.990	2.081.009	3.392.675	3.949.787	3.949.119
Eurobond	1.139.954	1.366.063	1.371.622	1.185.747	1.336.552	1.332.386
<b>Toplam</b>	<b>3.471.365</b>	<b>3.891.161</b>	<b>3.892.498</b>	<b>7.888.953</b>	<b>8.242.645</b>	<b>8.242.927</b>

Ticari amaç ile elde bulundurulanan Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları ile Eurobond'ların faiz oranları sırası ile %7,08 - %9,85 ve %4,71 - %5,63 aralı ındadır. (2008: %16 - %18 ve %4 - %5 aralı ındadır.)

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

#### 8. F NANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır.

#### 9. D ER F NANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

#### 10. T CAR ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Di er Ticari Alacaklar		
- li kili Taraflardan Di er Ticari Alacaklar (Not 37)	324.800	83.150
<b>Toplam</b>	<b>324.800</b>	<b>83.150</b>

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle vadesi geçmi ve üpheli hale gelmi alacak bulunmamaktadır.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
<u>Satıcılar</u>	3.117	23.017
- li kili Taraflara Ticari Borçlar (Not 37)	-	23.017
- Di er Satıcılar	3.117	-
<u>Di er Ticari Borçlar</u>	202.146	68.849
- li kili Taraflara Di er Ticari Borçlar (Not 37)	202.146	68.849
<b>Toplam</b>	<b>205.263</b>	<b>91.866</b>

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle ticari borçların ya landırılması ve likidite riski analizi Dipnot 21'de detaylı olarak açıklanmıştır.

## EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .

### 31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

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

#### 10. T CAR ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

##### Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

##### Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

#### 11. D ER ALACAKLAR VE BORÇLAR

##### Kısa Vadeli Di er Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

##### Kısa Vadeli Di er Borçlar

	31.12.2009	31.12.2007
Ödenecek Vergi ve Fonlar	12.306	1.730
Ödenecek Soysal Güvenlik Kesintileri	4.885	2.078
Personele Borçlar	49.195	-
Toplam	66.386	3.808

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle di er borçların ya landırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmı tır.

##### Uzun Vadeli Di er Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

##### Uzun Vadeli Di er Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

#### 12. F NANS SEKTÖRÜ FAAL YETLER N DEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır.

#### 13. STOKLAR

Bulunmamaktadır.

#### 14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

#### 15. DEVAM EDEN N AAT SÖZLE MELER NE L K N ALACAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

#### 16. ÖZKAYNAK YÖNTEM YLE DE ERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

#### 17. YATIRIM AMAÇLI GAYR MENKULLER

Bulunmamaktadır.

**EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A . .****31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K NAÇIKLAYICI D PNOTLAR**

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

**18. MADD DURAN VARLIKLAR**

	01.01.2009			31.12.2009
<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	<b><u>Bakiyesi</u></b>	<b><u>laveler</u></b>	<b><u>Çıkı</u></b>	<b><u>Bakiyesi</u></b>
Demirba lar	7.823	8.230	-	16.053
Makine Tesis Cihazlar	87	-	-	87
<b>Toplam</b>	<b>7.910</b>	<b>8.230</b>	<b>-</b>	<b>16.140</b>
<b><u>Birikmi Amortismanlar (-)</u></b>				
Demirba lar (-)	(1.982)	(3.098)	-	(5.080)
Makine Tesis Cihazlar (-)	(48)	(17)	-	(65)
<b>Toplam</b>	<b>(2.030)</b>	<b>(3.115)</b>	<b>-</b>	<b>(5.145)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>5.880</b>			<b>10.995</b>

	01.01.2008			31.12.2008
<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	<b><u>Bakiyesi</u></b>	<b><u>laveler</u></b>	<b><u>Çıkı</u></b>	<b><u>Bakiyesi</u></b>
Demirba lar	3.250	4.573	-	7.823
Makine Tesis Cihazlar	87	-	-	87
<b>Toplam</b>	<b>3.337</b>	<b>4.573</b>	<b>-</b>	<b>7.910</b>
<b><u>Birikmi Amortismanlar (-)</u></b>				
Demirba lar (-)	(1.031)	(951)	-	(1.982)
Makine Tesis Cihazlar (-)	(30)	(18)	-	(48)
<b>Toplam</b>	<b>(1.061)</b>	<b>(969)</b>	<b>-</b>	<b>(2.030)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>2.276</b>			<b>5.880</b>

Cari yıl amortisman giderlerinin toplamı 3.115 TL (31.12.2008: 969 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmi tir.

31.12.2009 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır.

**19. MADD OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	01.01.2009			31.12.2009
<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	<b><u>Bakiyesi</u></b>	<b><u>laveler</u></b>	<b><u>Çıkı</u></b>	<b><u>Bakiyesi</u></b>
Haklar	7.080	-	-	7.080
<b>Toplam</b>	<b>7.080</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.080</b>
<b><u>Birikmi Amortismanlar (-)</u></b>				
Haklar	(6.490)	(590)	-	(7.080)
<b>Toplam</b>	<b>(6.490)</b>	<b>(590)</b>	<b>-</b>	<b>(7.080)</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b>	<b>590</b>			<b>-</b>

## EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .

### 31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

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

#### 19. MADD OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	01.01.2008			31.12.2008
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>laveler</u>	<u>Çıkı</u>	<u>Bakiyesi</u>
Haklar	7.080	-	-	7.080
Toplam	7.080	-	-	7.080
<u>Birikmi Amortismanlar (-)</u>				
Haklar	(4.130)	(2.360)	-	(6.490)
Toplam	(4.130)	(2.360)	-	(6.490)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	2.950			590

Cari yıl itfa payı giderlerinin toplamı 590 TL (31.12.2008: 2.360 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmi tir.

#### 20. EREF YE

Bulunmamaktadır.

#### 21. DEVLET TE V K VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

#### 22. KAR ILIKLAR, KO ULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

#### 23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

#### 24. ÇALI ANLARA SA LANAN FAYDALAR

##### Kıdem Tazminatı Kar ılı ı

	31.12.2009	31.12.2008
Kıdem Tazminatı Kar ılı ı	1.431	5.984

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

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

	31.12.2009	31.12.2008
Yıllık iskonto oranı (%)	5,92	6,26

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 2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda kar ılıklar, gelece e ili kin, çalı anların emeklili inden kaynaklanacak muhtemel yükümlülü ünün bugünkü de eri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.



## EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .

### 31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K NAÇIKLAYICI D PNOTLAR

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

#### 24. ÇALI ANLARA SA LANAN FAYDALAR (devamı)

irket’in kıdem tazminatı kar ılı nın hesaplanmasında 01 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Sonuç olarak, 31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibariyle irket’in personelinin gelecekteki emeklili inden kaynaklanan tahmini yükümlülü üne ili kin kar ılık, bugünkü de erlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kıdem Tazminatı Kar ılı ı	31.12.2009	31.12.2008
1 Ocak itibariyle	5.984	4.405
Dönem içinde ayrılan kar ılık	1.431	2.430
ten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen kar ılık tutarı	(5.984)	(851)
Toplam	1.431	5.984

#### 25. EMEKL L K PLANLARI

Bulunmamaktadır.

#### 26. D ER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Di er Dönen Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

##### Di er Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

#### 27. ÖZKAYNAKLAR

##### Çıkarılmış Sermaye

	31.12.2009			31.12.2008		
	Ortaklık Payı (%)	Nominal Hisse Adedi	Pay Tutarı TL	Ortaklık Payı (%)	Nominal Hisse Adedi	Pay Tutarı TL
Sermayedarlar						
Mustafa ahin (A Grubu)	0,333	30.000	30.000	0,333	30.000	30.000
Di er Gerçek 3 Ki i (B Grubu)	0,003	3	3	0,003	3	3
Euro Yatırım Menkul De erler A. .(B Grubu)	-	1	1	-	1	1
Halka Açık Kısım (B Grubu)	99,664	8.909.996	8.909.996	99,664	8.909.996	8.909.996
Toplam	100.00	8.940.000	8.940.000	100.00	8.940.000	8.940.000

Kayıtlı sermaye sisteminde bulunan irketin kayıtlı sermaye tavanı 20.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi 8.940.000 TL ‘dir.

irket’in çıkarılmış sermayesi, her biri 1 TL itibari de erde 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 kar ılı nda A grubu, B grubu paylar kar ılı nda B grubu yeni pay çıkarılacaktır. irket çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiştir.

##### Hisse Senedi İhraç Primleri

	31.12.2009	31.12.2008
Hisse Senetleri İhraç Primleri	30.371	30.371
Toplam	30.371	30.371

## EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A . .

### 31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K NAÇIKLAYICI D PNOTLAR

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

#### 27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### **Kardan Ayrılan Kısıtlanmı Yedekler**

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

##### *Yasal Yedekler*

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

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmi sermayesinin %20’sine ula ılıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmi sermayenin %5’ini aşan da ıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmi sermayenin %50’sini geçmedi i sürece sadece zararları netle tirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün de ildir.

Şirket’in yasal kayıtlarına göre:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmı Yedekler	52.580	52.393
<b><u>Geçmi Yıllar Kar/(Zararları)</u></b>	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>
Ola anüstü Yedekler	998.572	989.906
Geçmi Yıllar Kar/(Zararları)	-	-
Toplam	<u>998.572</u>	<u>989.906</u>

UMS /UFRS çerçevesinde yapılan de erleme sonucu, özkaynak kalemlerinde düzeltme gerektirecek herhangi bir farklılık ortaya çıkmamı tır.

##### ***Kar Payı Da ıtımı***

Sermaye Piyasası Kurulu, düzenlemelerine göre, yatırım ortaklıklarının temettü tutarının hesaplanmasında, portföyde yer alan menkul kıymetlerin de erlenmesi sonucu oluşan ve gelir tablosu ile ili kilendirilen gerçekle memi sermaye kazançları dikkate alınmayacaktır. Buna göre, yatırım ortaklıklarının da ıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında; yatırım ortaklıklarının gerçekle memi sermaye kazançlarını portföylerinde yer alan menkul kıymetlerin de er azalı larını da dikkat alacak şekilde net bazda hesaplamaları, böylece gerçekle memi sermaye kazançları (gerçekle memi de er azalı ları dü üldükten sonraki) dikkate alınmamı net da ıtılabilir kar baz alınarak SPK’ca belirlenen yukarıdaki oran üzerinden birinci temettü tutarını hesaplayıp da ıtımları gerekmektedir.

Ancak, gerçekle memi sermaye kazançları dikkate alınmamı net da ıtılabilir dönem karının, gerçekle mi sermaye kazançları dikkate alınmı net da ıtılabilir dönem karından yüksek çıkması halinde, sermaye kazançları dikkate alınmı net da ıtılabilir dönem karı da ıtıma konu olacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: IV, No:27 Sayılı Tebli i ile 27.01.2010 tarih ve 02/51 nolu ilke kararına göre şirket ‘in 2009 hesap dönemine ait gerçekle memi sermaye kazançları dikkate alınmı net da ıtılabilir dönem karı 1.625.746 TL, gerçekle memi sermaye kazançları dikkate alınmamı net da ıtılabilir dönem karı ise 1.182.433 TL’dir.

**EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .****31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K NAÇIKLAYICI D PNOTLAR**

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

**28. SATI LAR VE SATI LARIN MAL YET**

<b><u>Satı Gelirleri</u></b>	<b><u>01.01.-31.12.2009</u></b>	<b><u>01.01.-31.12.2008</u></b>
Hisse Senetleri	26.802.233	18.308.004
Devlet Tahvili	1.486.315	2.392.887
Eurobond	461.787	1.299.412
Ters Repolar	564.722.257	322.507.397
Borsa Para Piyasası	100.021	-
<b>Satı lar Toplamı</b>	<b>593.572.613</b>	<b>344.507.700</b>
<b><u>Satı ların Maliyeti (-)</u></b>		
Hisse Senetleri (-)	26.334.810	18.439.480
Devlet Tahvili (-)	1.265.739	2.276.542
Eurobond (-)	356.695	1.225.933
Borsa Para Piyasası (-)	100.000	-
Ters Repolar (-)	564.314.000	322.209.492
<b>Satı ların Maliyeti Toplamı (-)</b>	<b>592.371.244</b>	<b>344.151.447</b>
<b><u>Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler / (Giderler)</u></b>		
Faiz Gelirleri	781.945	187.129
Temettü Gelirleri	28.054	48.930
Menkul Kıymetler Ödünç Verme Geliri	5.863	11.399
Hisse Senetleri Gerçekle memi De er Artı ları / (Azalı ları), net	402.531	(293.444)
Devlet Tahvilleri Gerçekle memi De er Artı ları / (Azalı ları), net	(397.327)	511.599
Hazine Bonoları Gerçekle memi De er Artı ları / (Azalı ları), net	6.288	-
Eurobond Gerçekle memi De er Artı ları / (Azalı ları), net	387.632	(162.705)
VOB Gerçekle memi De er Artı ları / (Azalı ları), net	24.179	(79.402)
Vadeli Ters Repo Gerçekle memi De er Artı ları / (Azalı ları), net	25.862	(22.780)
<b>Toplam</b>	<b>1.265.027</b>	<b>200.726</b>
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>	<b>2.466.396</b>	<b>556.979</b>

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No: 27 sayılı tebli i uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak de erlendirilen gerçekle memi sermaye kazançları (net de er artı ları/azalı ları) da ıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 31 Aralık 2009 itibariyle gerçekle memi net sermaye kazançları (net de er artı ları/azalı ları) 449.165 TL tutarındadır (31 Aralık 2008: (46.732) TL).

**EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .****31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA  
L K NAÇIKLAYICI D PNOTLAR**

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

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

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	773.385	551.223
Toplam	773.385	551.223

<b><u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u></b>	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Personel Giderleri	203.595	104.392
Noter Ücretleri	1.899	2.476
Avukat Giderleri	19.175	15.856
Tescil ve lan Giderleri	3.700	13.342
Kira Giderleri	99.120	34.645
Kırtasiye Giderleri	734	807
Aidat Gideri	290	6.274
Yemek Gideri	7.120	3.501
Bakım Onarım Giderleri	8.544	7.757
Komisyon Giderleri	393.272	308.321
Mü avirlik Giderleri	11.800	11.800
Vergi Resim ve Harçlar	1.106	25.052
Amortisman Gideri	3.115	969
tfa Payı	590	2.360
Kıdem Tazminatı Kar ılıklı Gideri	1.431	2.430
Di er	17.894	11.241
Toplam	773.385	551.223

**30. N TEL KLER NE GÖRE G DERLER**

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Personel Giderleri (-)	203.595	104.392
Amortisman ve tfa Payı Giderleri (-)	3.705	3.329
Toplam	207.300	107.721

**31. D ER FAAL YETLERDEN GEL R/(G DERLER)****Di er Faaliyetlerden Gelirler**

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Konusu Kalmayan Kar ılıklar	5.984	851
Di er Gelirler	598	-
Toplam	6.582	851

**Di er Faaliyetlerden Giderler**

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

## EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .

### 31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K NAÇIKLAYICI D PNOTLAR

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

#### 32. F NANSAL GEL RLER

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Kambiyo Karları	18.297	30.384
Toplam	<u>18.297</u>	<u>30.384</u>

#### 33. F NANSAL G DERLER

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Kambiyo Zararları (-)	726	28.138
Toplam	<u>726</u>	<u>28.138</u>

#### 34. SATI AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAAL YETLER

Bulunmamaktadır.

#### 35. VERG VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Dönem Vergi Gelir / (Gideri)

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gere ince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy i letmecili inden do an kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi kar ılı ı ve ertelenmi vergi kar ılı ı hesaplanmamı tir.

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 edilmi olan portföy kazançları, da ıtılsın veya da ıtılmasın %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 belirlenmi tir. Bu nedenle, cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır. (2008: Bulunmamaktadır.)

##### Ertelenmi Vergi Gelir / (Gideri)

Bulunmamaktadır. (2008: Bulunmamaktadır.)

#### 36. H SSE BA INA KAZANÇ

Hisse ba ına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse ba ına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının irket hisselerinin dönem içindeki zaman a ırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse ba ına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı hisse ve seyreltme etkisi olan potansiyel hisse senedi bulunmamaktadır.

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Net Dönem Karı / (Zararı)	1.717.164	8.853
Hisselerin A ırlıklı Ortalama Sayısı	8.940.000	8.940.000
Hisse Ba ına Dü en Kar / (Zarar)	0,1921	0,001
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Ba ına Dü en Kar / (Zarar)	0,1921	0,001

**EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .****31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K NAÇIKLAYICI D PNOTLAR**

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

**37. L K L TARAF AÇIKLAMALARI**

<b><u>li kili Taraflardan Alacaklar:</u></b>	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>
<b><u>Di er Ticari Alacaklar</u></b>		
Euro Yatırım Menkul De erler A. .	-	83.150
- Takas Alacakları	324.800	83.030
- Ödünç Komisyonları	-	120
<b>Toplam</b>	<b>324.800</b>	<b>83.150</b>
<b><u>li kili Taraflara Borçlar:</u></b>		
<b><u>Satıcılara Borçlar</u></b>		
Euro Yatırım Menkul De erler A. .	-	23.017
- Kira Bedeli	-	7.080
- Portföy Yönetim Bedeli	-	15.937
<b><u>Di er Ticari Borçlar</u></b>		
Euro Yatırım Menkul De erler A. .	202.146	68.849
- Ödenecek Alım Satım Komisyonları	6.646	1.249
- Takas Borçları	195.500	67.600
- Vadeli lemler	-	-
- Ödünç Komisyonları	-	-
<b>Toplam</b>	<b>202.146</b>	<b>91.866</b>
	<b><u>01.01.-31.12.2009</u></b>	<b><u>01.01.-31.12.2008</u></b>
<b><u>li kili Taraflardan Hizmet Alımları</u></b>		
Euro Yatırım Menkul De erler A. .		
- Portföy Yönetim Ücreti	215.589	143.837
- Hisse Senedi lemler Komisyonu	105.460	13.405
- Di er Komisyonlar	61.714	-
- Kira	99.120	64.696
<b>Toplam</b>	<b>481.883</b>	<b>221.938</b>
<b><u>Kilit Yönetici Personele Sa lanan Faydalar</u></b>		
Çalı anlara sa lanan kısa vadeli faydalar	90.000	59.674
ten çıkarılma nedeniyle sa lanan faydalar	-	-
Di er uzun vadeli faydalar	-	-
<b>Toplam</b>	<b>90.000</b>	<b>59.674</b>

li kili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminatı bulunmamaktadır. ( 31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

**31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA  
L K NAÇIKLAYICI D PNOTLAR**

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

---

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

**Finansal Risk Faktörleri**

**Sermaye Risk Yönetimi**

Sermaye yönetiminde irket’in hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve irket’in faaliyetlerinin devamını sa layabilmektir.

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

irket, sermaye yeterlili ini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, irket’in tüm borçlarına kıyasla özsermayesinin oldukça fazla tutarda olması nedeniyle yüksektir.

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

**Kredi Riski**

Finansal aracın kar ı tarafının, yükümlülü ünü yerine getirmemesi kredi riskini olu turur. irket, portföyünde bulundurdu u hisse senetleri, eurobond ve devlet tahvillerinden olu an alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerlerinde yer alan VOB nakit teminatları ve devlet tahvilleri ters repolarından olu an varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Kamu kesimi borçlanma senetleri ve repo sözleşmeleri hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir.

irket yönetimi, önceki dönemde oldu u gibi MKB’de i lem gören yüksek i lem hacmine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak, güncel piyasa, sektör ve irket bilgilerini takip ederek ve gerekti inde hisse de i imi yaparak kredi riskini yönetmektedir.

EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Di er Alacaklar			Ters Repo	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	VOB Nakit Teminatları	Banka
	li kili	Di er	li kili	Di er					
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf						
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	<b>324.800</b>	-	-	-	<b>3.892.498</b>	<b>6.702.162</b>	<b>691.739</b>	<b>387.800</b>	<b>1.773</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	3.892.498	6.702.162	691.739	387.800	-
A. Vadesi geçmiş ya da de er dü üklü üne u ramamı finansal varlıkların net defter de eri (2)	324.800	-	-	-	3.892.498	6.702.162	691.739	387.800	1.773
B. Ko ulları yeniden görü ülmü bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya de er dü üklü üne u ramamı sayılacak finansal varlıkların defter de eri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak de er dü üklü üne u ramamı varlıkların net defter de eri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. De er dü üklü üne u rayan varlıkların net defter de erleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dı ı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-



EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Önceki Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Di er Alacaklar			Ters Repo	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	VOB Nakit Teminatları	Banka
	li kili	Di er	li kili	Di er					
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	<b>83.150</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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 geçmiş ya da de er dü üklü üne u ramamı finansal varlıkların net defter de eri (2)	83.150	-	-	-	8.242.927	669.280	787.984	330.309	3.061
B. Ko ulları yeniden görü ülmü bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya de er dü üklü üne u ramı sayılacak finansal varlıkların net defter de eri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak de er dü üklü üne u ramamı varlıkların net defter de eri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. De er dü üklü üne u rayan varlıkların net defter de erleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dı ı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

## EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A . .

### 31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

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

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

### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

#### Likidite Riski

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

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

#### **Cari Dönem**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları 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>271.649</b>	<b>271.649</b>	<b>271.649</b>	-	-	-
Ticari borçlar	205.263	205.263	205.263	-	-	-
Diğer borçlar	66.386	66.386	66.386	-	-	-

#### **Önceki Dönem**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları 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	-	-	-

#### **Piyasa Riski**

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

İrket faaliyeti gerektiren piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. İrket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki dönemde olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. İrket 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, belirsizliklerin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeyde indirilmesine çalışılmaktadır.

**EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A . .**

**31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR**

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

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

**Yabancı Para Riski**

irket' in döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

<b>DÖV Z POZ SYONU TABLOSU</b>						
	<b>Cari Dönem</b>			<b>Önceki Dönem</b>		
	<b>TL Kar ılı ı (Fonksiyonel para birimi)</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>TL Kar ılı ı (Fonksiyonel para birimi)</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>
1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.371.622		634.922	1.331.606	260.566	437.945
<b>2. Dönen Varlıklar</b>	<b>1.371.622</b>	<b>-</b>	<b>634.922</b>	1.331.606	260.566	437.945
<b>3. Toplam Varlıklar</b>	<b>1.371.622</b>	<b>-</b>	<b>634.922</b>	<b>1.331.606</b>	<b>260.566</b>	<b>437.945</b>
<b>4. Toplam Yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>1.371.622</b>	<b>-</b>	<b>634.922</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>1.371.622</b>	<b>-</b>	<b>634.922</b>	<b>1.331.606</b>	<b>260.566</b>	<b>437.945</b>

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
	<b>Cari Dönem</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	<b>Kar/Zarar</b>			
	<b>Yabancı paranın de er kazanması</b>	<b>Yabancı paranın de er kaybetmesi</b>	<b>Yabancı paranın de er kazanması</b>	<b>Yabancı paranın de er kaybetmesi</b>
ABD Doları'nın TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülü ü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Avro'nun TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülü ü	137.162	(137.162)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>137.162</b>	<b>(137.162)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
	<b>Önceki Dönem</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	<b>Kar/Zarar</b>			
	<b>Yabancı paranın de er kazanması</b>	<b>Yabancı paranın de er kaybetmesi</b>	<b>Yabancı paranın de er kazanması</b>	<b>Yabancı paranın de er kaybetmesi</b>
ABD Doları'nın TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülü ü	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>	<b>-</b>	<b>-</b>
Avro'nun TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülü ü	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>	<b>-</b>	<b>-</b>

## EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A . .

### 31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

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

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

##### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu				
		Cari Dönem	Önceki Dönem	
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>				
Finansal varlıklar	Gerçe e uygun de er farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	3.237.409	4.452.852	
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	
Finansal yükümlülükler			-	-
<b>De i ken faizli finansal araçlar</b>				
Finansal varlıklar			907.001	828.653
Finansal yükümlülükler			-	-

31 Aralık 2009 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek / dü ük olsaydı ve di er tüm de i kenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 119.559 TL daha dü ük /yüksek olacaktı. (31.12.2008: 24.418 TL)

##### Fiyat Riski

irket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat de i imlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla MKB'de i lem gören bu hisselerde %10'luk bir artı /azalı olması ve di er tüm de i kenlerin sabit tutulması durumunda, irket'in net kar/zararında 43.987 TL artı /azalı olmaktadır (31.12.2008: 296.142 TL).

**EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .**

**31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

	tfa edilmi de erlerden gösterilen di er finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçe e uygun de er farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	tfa edilmi de erlerden gösterilen di er finansal yükümlülükler	Kayıtlı de er	Gerçe e uygun de er	Dipnot
<b>31 Aralık 2009</b>								
<b>Finansal varlıklar</b>								
Nakit ve nakit benzerleri	7.091.735	-	-	691.739	-	7.783.474	7.783.474	6
Ticari alacaklar	-	324.800	-	-	-	324.800	324.800	10
Finansal yatırımlar	-	-	-	3.892.498	-	3.892.498	3.892.498	7
<b>Finansal yükümlülükler</b>								
Ticari borçlar	-	-	-	-	205.263	205.263	205.263	10
<b>31 Aralık 2008</b>								
<b>Finansal varlıklar</b>								
Nakit ve nakit benzerleri	1.790.634	-	-	-	-	1.790.634	1.790.634	6
Ticari alacaklar	-	83.150	-	-	-	83.150	83.150	10
Finansal yatırımlar	-	-	-	8.242.927	-	8.242.927	8.242.927	7
<b>Finansal yükümlülükler</b>								
Ticari borçlar	-	-	-	-	91.866	91.866	91.866	10

**EURO B T P MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLI I A. .**

**31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL  
TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR**

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

---

**40. B LANÇO TAR H NDEN SONRAK OLAYLAR**

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

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

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)