

Adres : Farabi Sokak 12/11 06680 Çankaya, Ankara
Tel : 0.312.428 67 50
Faks : 0.312.428 67 53
Web : www.dmf.com.tr
E-mail : dmf@dmf.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Yönetim Kurulu Başkanlığı'na, Ankara

1. Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (“Şirket”)’nin 31 Aralık 2010 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’na 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 ve İncelemenin Kapsamı

3. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu’na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır 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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK 2010 – 31 ARALIK 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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 tabloların, Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren döneme ilişkin faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Ankara, 10 Mart 2011

**DMF SİSTEM ULUSLARARASI
BAĞIMSIZ DENETİM, DANIŞMANLIK VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**
Member of
RUSSELL BEDFORD INTERNATIONAL

Aslan KAYA, YMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|-----------|
| 31 ARALIK 2010 TARİHLİ BİLANÇO | 6 |
| GELİR TABLOSU | 7 |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU | 8 |
| NAKİT AKIM TABLOSU | 9 |
| <u>DİPNOT 1. EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM</u> | |
| <u>ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU</u> | 10 |
| A. ŞİRKET'İN ANA FAALİYET ALANLARI | 10 |
| B. FİNANSAL TABLOLARIN ONAYLANMASI | 10 |
| DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 11 |
| A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR | 11 |
| 1. UYGULANAN MUHASEBE STANDARTLARI | 11 |
| 2. KARŞILAŞTIRMALI BİLGİLER | 12 |
| 4. KULLANILAN PARA BİRİMİ | 12 |
| 4. ENFLASYON MUHASEBESİ UYGULAMASINA SON VERİLMESİ | 12 |
| 5. NETLEŞTİRME / MAHSUP | 12 |
| 6. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI | 13 |
| B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA VE AÇIKLAMALARDA DEĞİŞİKLİKLER | 13 |
| C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR | 16 |
| D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ | 17 |
| 1. HASILAT | 18 |
| 2. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 19 |
| 3. VADELİ İŞLEM VE OPSİYON BORSASI (“VOB”) İŞLEMLERİ | 19 |
| 4. FİNANSAL YATIRIMLAR | 19 |
| 5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR | 21 |
| 6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR | 21 |
| 7. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 22 |
| 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR | 22 |
| 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 23 |
| 10. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ | 23 |
| 11. HİSSE BAŞINA KAZANÇ- SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN HİSSE BAŞINA KAZANÇ | 23 |
| 12. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 24 |
| | 3 |

| | |
|---|-----------|
| 13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER | 24 |
| 14. İLİŞKİLİ TARAFLAR | 25 |
| 15. KURUM KAZANCI ÜZERİNDEN HESAPLANAN VERGİLER | 25 |
| 16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR/KIDEM TAZMİNATLARI | 26 |
| 17. NAKİT AKIMININ RAPORLANMASI | 26 |
| E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLEME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI | 26 |

| | |
|--|-----------|
| <u>DİPNOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</u> | 27 |
| <u>DİPNOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR</u> | 28 |
| <u>DİPNOT 5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR</u> | 29 |
| <u>DİPNOT 6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR</u> | 30 |
| <u>DİPNOT 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR</u> | 31 |
| <u>DİPNOT 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR</u> | 32 |
| <u>DİPNOT 9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR</u> | 33 |
| <u>DİPNOT 10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER</u> | 34 |
| <u>DİPNOT 11. ÖZKAYNAKLAR</u> | 34 |
| <u>DİPNOT 12. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ</u> | 36 |
| <u>DİPNOT 13. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ</u> | 37 |
| <u>DİPNOT 14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER</u> | 38 |
| <u>DİPNOT 15. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)</u> | 38 |
| <u>DİPNOT 16. FİNANSAL GELİRLER</u> | 38 |
| <u>DİPNOT 17. FİNANSAL GİDERLER</u> | 38 |
| <u>DİPNOT 18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ</u> | 39 |
| <u>DİPNOT 19. HİSSE BAŞINA KAZANÇ</u> | 39 |
| <u>DİPNOT 20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI</u> | 40 |
| <u>DİPNOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ</u> | 41 |

| | |
|------------------------------------|-----------|
| A. FİNANSAL RİSK FAKTÖRLERİ | 41 |
| 1. SERMAYE RİSK YÖNETİMİ | 41 |
| 2. KREDİ RİSKİ | 41 |
| 3. LİKİDİTE RİSKİ | 44 |
| 4. PİYASA RİSKİ | 45 |
| 5. YABANCI PARA RİSKİ | 45 |

| | |
|---------------------|----|
| 6. FAİZ ORANI RİSKİ | 47 |
| 7. FİYAT RİSKİ | 47 |

| | |
|---|-----------|
| <u>DİPNOT 22. FİNANSAL ARAÇLAR(GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)</u> | 48 |
| <u>DİPNOT 23. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR</u> | 49 |
| <u>DİPNOT 24. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR</u> | 49 |

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHLİ BİLANÇO

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | <u>DİPNOT</u> | <u>Cari Dönem</u> <u>31/12/2010</u> | <u>Önceki Dönem</u> <u>31/12/2009</u> |
|--|---------------|--|--|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 12.225.507 | 12.000.772 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 3 | 1.517.542 | 7.783.474 |
| Finansal Yatırımlar | 4 | 10.609.318 | 3.892.498 |
| Ticari Alacaklar | 5 | 98.647 | 324.800 |
| Duran Varlıklar | | 78.330 | 10.995 |
| Maddi Duran Varlıklar | 7 | 77.818 | 10.995 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 8 | 0 | 0 |
| Diğer Duran Varlıklar | 10 | 512 | 0 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 12.303.837 | 12.011.767 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 200.423 | 271.649 |
| Ticari Borçlar | 5 | 192.784 | 205.263 |
| Diğer Borçlar | 6 | 7.639 | 66.386 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 5.432 | 1.431 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 9 | 5.432 | 1.431 |
| ÖZKAYNAKLAR | 11 | 12.097.982 | 11.738.687 |
| Ödenmiş Sermaye | | 8.940.000 | 8.940.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | | 0 | 0 |
| Hisse Senetleri İhraç Primleri | | 30.371 | 30.371 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | | 138.146 | 52.580 |
| Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) | | 2.630.170 | 998.572 |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | | 359.295 | 1.717.164 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 12.303.837 | 12.011.767 |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ “1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

| | <u>DİPNOT</u> | <u>01.01. - 31.12.2010</u> | <u>01.01.- 31.12.2009</u> |
|--|---------------|----------------------------|---------------------------|
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | | |
| Satış Gelirleri | 12 | 433.379.476 | 593.572.613 |
| Satışların Maliyeti (-) | 12 | -432.345.804 | -592.371.244 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler) (Net) | 12 | 228.580 | 1.265.027 |
| BRÜT KAR/(ZARAR) | | 1.262.252 | 2.466.396 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri | | 0 | 0 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 13 | -892.692 | -773.385 |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 15 | 5.835 | 6.582 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | | 0 | 0 |
| FAALİYET KARI/(ZARARI) | | 375.395 | 1.699.593 |
| Finansal Gelirler | 16 | 10.717 | 18.297 |
| Finansal Giderler (-) | 17 | -26.817 | -726 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI) | | | |
| | | 359.295 | 1.717.164 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri) | | | |
| - Dönem vergi gelir / (gideri) | 18 | 0 | 0 |
| - Ertelenmiş vergi gelir / (gideri) | 18 | 0 | 0 |
| NET DÖNEM KARI/(ZARARI) | | 359.295 | 1.717.164 |
| Hisse başına kazanç | 19 | 0,040 | 0,192 |
| Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç | 19 | 0,040 | 0,192 |
| NET DÖNEM KARI/(ZARARI) | | 359.295 | 1.717.164 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | | |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | | |
| Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim | | 0 | 0 |
| Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim | | 0 | 0 |
| Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim | | 0 | 0 |
| Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim | | 0 | 0 |
| Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar | | 0 | 0 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların | | 0 | 0 |
| Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar | | 0 | 0 |
| Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri) | | 0 | 0 |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ “1 OCAK - 31 ARALIK 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Sermaye | Sermaye Düzeltilme Farkları | Hisse Senetleri İhraç Pirimleri | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı) | Net Dönem Karı/(Zararı) | Toplam Özkaynak |
|----------------------------------|------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------------|----------------------------|--------------------|
| 01 Ocak 2009 Açılış | | 8.940.000 | 0 | 30.371 | 52.393 | 989.906 | 8.853 | 10.021.523 |
| Sermaye artırım | 11 | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Transferler | 11 | - | - | - | 187 | 8.666 | (8.853) | 0 |
| Net dönem karı/(zararı) | 19 | - | - | - | - | - | 1.717.164 | 1.717.164 |
| 31 Aralık 2009 Bakiye | 11 | 8.940.000 | - | 30.371 | 52.580 | 998.572 | 1.717.164 | 11.738.687 |
| 01 Ocak 2010 Açılış | | 8.940.000 | - | 30.371 | 52.580 | 998.572 | 1.717.164 | 11.738.687 |
| Sermaye artırım | 11 | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Transferler | 11 | - | - | - | 85.566 | 1.631.598 | (1.717.164) | 0 |
| Net dönem karı/(zararı) | 19 | - | - | - | - | - | 359.295 | 359.295 |
| 31 Aralık 2010 Bakiye | 11 | 8.940.000 | - | 30.371 | 138.146 | 2.630.170 | 359.295 | 12.097.982 |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ “1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

| | <u>DİPNOT</u> | <u>Cari Dönem</u> <u>01.01-</u> <u>31.12.2010</u> | <u>Önceki Dönem</u> <u>01.01-</u> <u>31.12.2009</u> |
|--|---------------|---|---|
| İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı: | | | |
| Dönem net karı / (zararı) | 19 | 359.295 | 1.717.164 |
| Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler: | | | |
| Amortisman ve itfa payları | 7, 13, 14 | 10.394 | 3.706 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri (+) | 9 | 4.001 | 1.431 |
| Finansal varlık değer azalışları (+) | 4 | 0 | 4.581 |
| Finansal varlık değer artışları (-) | 4 | 0 | -415 |
| Kur farkı (gelirleri) / giderleri | 16 | 0 | -5.559 |
| Faiz tahakkuku geliri (-) | 12 | 0 | -1.299 |
| Konusu kalmayan karşılıklar (-) | 13 | 0 | -5.984 |
| Diğer | | | |
| Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı : | | 373.691 | 1.713.625 |
| Alım satım amaçlı menkul kıymetlerde net azalış/(artış) | 4 | -6.716.820 | 4.353.121 |
| Ticari alacaklardaki net artış (-) | 5 | 226.154 | -241.650 |
| Diğer varlıklardaki net azalış/(artış) | 10 | -512 | 0 |
| Ticari borçlardaki net artış (+) | 5 | -12.479 | 113.397 |
| Diğer borçlardaki net (azalış)/artış | 5 | -58.748 | 62.577 |
| Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) net nakit | | -6.188.715 | 6.001.070 |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit : | | | |
| Maddi duran varlık alımı, net (-) | 7 | -77.217 | -8.230 |
| Maddi olmayan duran varlık alımı, net | 8 | 0 | 0 |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | -77.217 | -8.230 |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı; | | | |
| Sermaye artışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+) | 16 | 0 | 0 |
| Ödenen temettü | 16 | 0 | 0 |
| Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | 0 | 0 |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış | | -6.265.932 | 5.992.840 |
| Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler | 3 | 7.783.474 | 1.790.634 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler | 3 | 1.517.542 | 7.783.474 |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1. EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (“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 Anonim Şirketi” iken, 07.08.2007 tarih ve 6868 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanarak “Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi” olarak değiştirilmiştir.

A. ŞİRKET’İN ANA FAALİYET ALANLARI

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

Şirketin yönetim merkezi, “Yıldız Posta Caddesi Dedeman İş Merkezi No: 52 Kat: 4 Esentepe, İstanbul” adresi iken, 29.06.2007 tarih ve 9 No’lu Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, “Ceyhun Atıf Kansu Cad. Oğuzlar Mah. 46.Sokak No: 66 Balgat, Ankara” adresine taşınmıştır.

Şirketin şubesi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla şirket sermayesinin % 99,66’sı halka açıktır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla şirketin 3 çalışanı bulunmaktadır.

Şirket’in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır.

B. FİNANSAL TABLOLARIN ONAYLANMASI

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 ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

1. Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni 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, 2009/2 ve 2009/4 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.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

2. Karşılaştırmalı Bilgiler

Şirketin 31.12.2009 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları “1 Ocak – 31 Aralık 2010” hesap döneminin açılış tabloları olarak kullanılmıştır. Ayrıca, şirketin 31.12.2009 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları karşılaştırmalı veriler sağlamak amacıyla kullanılmıştır.

3. İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal raporlarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

4. Kullanılan Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlarda kullanılan para birimi Türk Lirası (TL)’dir. T.C. Devletin Para Birimi Hakkındaki 5083 Sayılı Kanun’un 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.

4. 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.

5. 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.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

6. 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 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA VE AÇIKLAMALARDA DEĞİŞİKLİKLER

Şirketin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmektedir.

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standart ve yorumlar dışında bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Şirket 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan hesap döneminde, aşağıdaki yeni ve düzeltilmiş UFRS ve UFRYK yorumlarını uygulamıştır.

- UFRYK 17 Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması,
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar,
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Grup tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeler,
- Yeniden düzenlenmiş UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik),
- UFRS’de İyileştirmeler, Mayıs 2008,
- Yayınlanan tüm değişiklikler, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardının satış işleminden sonra işletme kontrol gücü olmayan hisse senetlerini elinde tutmaya devam ettiği durumlarda bağlı ortaklığın ve bu ortaklığa ait tüm varlık ve borçların satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerine açıklık getiren değişiklik hariç 31 Aralık 2009 tarihinde sonra eren hesap dönemi için geçerlidir.
- UFRS’de iyileştirmeler, Nisan 2009,

Söz konusu standart ve yorumların Şirket’in finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

Nisan 2009 da yayınlanan UFRS iyileştirmeleri kapsamında üzerinde değişiklik yapılan ve Şirket’in muhasebe politikaları, finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmuş ya da olmamış standartlar aşağıdaki gibidir.

- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler
- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler
- UFRS 8 Faaliyet Bölümleri
- UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu
- UMS 7 Nakit Akış Tablosu
- UMS 17 Kiralamalar
- UMS 18 Gelir
- UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü
- UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Finansal riskten korunmuş kalem olarak kabul edilen kalemler
- UFRYK 9 Gömülü Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi
- UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletme ile ilgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması

Yayınlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Yorum 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39’un 41 no’lu paragrafı uyarınca “ödenen bedel” olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal tablolardan çıkarılan finansal borç ve çıkarılan sermaye araçları, bir finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulur. Şirket, yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler, Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Şirket, düzenlemenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama – Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Şubat 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynağa dayalı finansal varlık olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)

Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve erken uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, düzenlemenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

Mayıs 2010’da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş olup erken yürürlük tarihi 1 Temmuz 2010 ve sonrasında başlayan hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

- **UFRS 3 İşletme Birleşmeleri**, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar**, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 34 Ara Dönem Raporlama**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları**: 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),

1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklikler büyük ölçüde UFRS ve US GAAP (Amerikan Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri)’nin açıklama gereklilikleri ile uyumludur. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı(Değişiklik)

1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER 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.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

UMS/UFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanımlanması, 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 tablolarında muhasebe tahminlerinde bir değişiklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

1. 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 İşlemlerinden Alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin (“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.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

2. 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. (Dipnot 3)

3. 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 (Dipnot 3).

4. 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.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

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 2010 tarihi itibarıyla İMKB’de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış takas fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise son işlem takas fiyatını ifade etmektedir.

Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir.

Şirket’ in alım - satım amaçlı finansal araçları işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Bu tarihten itibaren bu alım-satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler gelir tablosunda raporlanırlar.

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

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.

5. 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. (Dipnot 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. (Dipnot 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. (Dipnot 5)

6. 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. (Dipnot 6)

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

7. 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, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır. (Dipnot 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. (Dipnot 10)

8. 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 başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları dönemde gider kaydedilmektedir.

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortismanına tabi varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortismanına tabi 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. (Dipnot 7)

9. 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. (Dipnot 8) Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir.

10. 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 tabi tutmaktadır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. İlişikteki finansal tablolarda, değer düşüklüğüne konu varlık bulunmamaktadır.

11. 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 kılacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır. (Dipnot 19)

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

12. 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 yapılıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- Bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,
- İlgili 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. (Dipnot 23)

13. 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.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

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.

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.

Şirket’in karşılıklar, koşullu varlık ve koşullu yükümlülükleri bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

14. 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 itibarıyla dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır. (Dipnot 20)

15. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır. (Dipnot 18)

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

16. 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. (Dipnot 9)

17. 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. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLEME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| <u>Nakit ve Nakit Benzerleri</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Bankalar | 2.481 | 1.773 |
| Ters Repo İşlemlerinden Alacakları | 443.073 | 6.702.162 |
| Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri | 809.872 | 691.739 |
| VOB Nakit Teminatları | 262.116 | 387.800 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı | <u>1.517.542</u> | <u>7.783.474</u> |

Ters Repo Alacakları

31.12.2010

| <u>Ters Repo Alacakları</u> | <u>Bağlanan Tutar</u> | <u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u> | <u>Tutar</u> |
|-----------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Ters Repo | 443.000 | 6,0 | 443.073 |
| Toplam | <u>443.000</u> | | <u>443.073</u> |

31.12.2009

| <u>Ters Repo Alacakları</u> | <u>Bağlanan Tutar</u> | <u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u> | <u>Tutar</u> |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Ters Repo | 6.500.000 | 7,04 | 6.527.130 |
| Ters Repo | 175.000 | 6,55 | 175.032 |
| Toplam | <u>6.675.000</u> | | <u>6.702.162</u> |

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 21’de detaylı olarak açıklanmıştır.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

| <u>Finansal Yatırımlar</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u> | | |
| <i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i> | | |
| Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | 10.609.318 | 3.892.498 |
| Toplam | <u>10.609.318</u> | <u>3.892.498</u> |

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

31.12.2010

| <u>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u> | <u>Maliyet</u> | <u>Kayıtlı Değer</u> | <u>31.12.2010 Gerçeğe Uygun Değer</u> |
|--|--------------------------|-----------------------------|--|
| Hisse Senedi | 1.500.170 | 1.466.186 | 1.466.186 |
| Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları | 3.056.869 | 3.215.301 | 3.215.301 |
| Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları | 3.223.293 | 3.299.083 | 3.299.083 |
| Eurobond | 2.791.361 | 2.628.748 | 2.628.748 |
| Toplam | <u>10.571.693</u> | <u>10.609.318</u> | <u>10.609.318</u> |

31.12.2009

| <u>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u> | <u>Maliyet</u> | <u>Kayıtlı Değer</u> | <u>31.12.2009 Gerçeğe Uygun Değer</u> |
|--|-------------------------|-----------------------------|--|
| Hisse Senedi | 423.238 | 441.108 | 439.867 |
| Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları | 1.908.173 | 2.083.990 | 2.081.009 |
| Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları | - | - | - |
| Eurobond | 1.139.954 | 1.366.063 | 1.371.622 |
| Toplam | <u>3.471.365</u> | <u>3.891.161</u> | <u>3.892.498</u> |

Ticari amaç ile elde bulundurulanan Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları ile Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları ve Eurobond'ların faiz oranları %7,00 - %7,50 aralığındadır. (2009: %7 - %8 aralığındadır.)

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 21'de detaylı olarak açıklanmıştır.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

| <u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>Diğer Ticari Alacaklar</u> | | |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Ticari Alacaklar (Dipnot 20) | 98.647 | 324.800 |
| Toplam | <u>98.647</u> | <u>324.800</u> |

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 21’de detaylı olarak açıklanmıştır.

| <u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Satıcılar</u> | <u>192.784</u> | <u>3.117</u> |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 20) | 192.784 | 0 |
| - Diğer Satıcılar | 0 | 3.117 |
| <u>Diğer Ticari Borçlar</u> | <u>0</u> | <u>202.146</u> |
| - İlişkili Taraflara Diğer Ticari Borçlar (Not 20) | 0 | 202.146 |
| Toplam | <u>192.784</u> | <u>205.263</u> |

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ticari borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 21’de detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

| <u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Ödenecek Vergi ve Fonlar | 4.339 | 12.306 |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | 3.300 | 4.885 |
| Borç ve Gider Karşılıkları | 0 | 0 |
| Personele Borçlar | 0 | 49.195 |
| Toplam | <u>7.639</u> | <u>66.386</u> |

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle diğer borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 21’de detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| <u>Maliyet Bedeli</u> | <u>01.01.2010</u> | | <u>Çıkış</u> | <u>31.12.2010</u> | |
|--|----------------------|----------------------|-----------------|----------------------|--|
| | <u>Bakiyesi</u> | <u>İlaveler</u> | | <u>Bakiyesi</u> | |
| Taşıtlar | 0 | 72.670 | 0 | 72.670 | |
| Demirbaşlar | 16.053 | 4.547 | 0 | 20.600 | |
| Makine Tesis Cihazlar | 87 | 0 | 0 | 87 | |
| Toplam | 16.140 | 77.217 | 0 | 93.357 | |
| <u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u> | | | | | |
| Taşıtlar | 0 | (6.044) | 0 | (6.044) | |
| Demirbaşlar | (5.080) | (4.333) | 0 | (9.413) | |
| Makine Tesis Cihazlar | (65) | (17) | 0 | (82) | |
| Toplam | (5.145) | (10.394) | 0 | (15.539) | |
| Maddi Duran Varlıklar, Net | <u>10.995</u> | <u>66.823</u> | <u>0</u> | <u>77.818</u> | |

| <u>Maliyet Bedeli</u> | <u>01.01.2009</u> | | <u>Çıkış</u> | <u>31.12.2009</u> | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|--|
| | <u>Bakiyesi</u> | <u>İlaveler</u> | | <u>Bakiyesi</u> | |
| Demirbaşlar | 7.823 | 8.230 | 0 | 16.053 | |
| Makine Tesis Cihazlar | 87 | 0 | 0 | 87 | |
| Toplam | <u>7.910</u> | <u>8.230</u> | <u>0</u> | <u>16.140</u> | |
| <u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u> | | | | | |
| Demirbaşlar | (1.982) | (3.098) | 0 | (5.080) | |
| Makine Tesis Cihazlar | (48) | (17) | 0 | (65) | |
| Toplam | <u>(2.030)</u> | <u>(3.115)</u> | <u>0</u> | <u>(5.145)</u> | |
| Maddi Duran Varlıklar, Net | <u>5.880</u> | | | <u>10.995</u> | |

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| | <u>01.01.2010</u> | | | <u>31.12.2010</u> |
|---|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| <u>Maliyet Bedeli</u> | <u>Bakiyesi</u> | <u>İlaveler</u> | <u>Çıkış</u> | <u>Bakiyesi</u> |
| Haklar | 7.080 | 0 | 0 | 7.080 |
| Toplam | <u>7.080</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>7.080</u> |
| | | | | |
| <u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u> | | | | |
| Haklar | (7.080) | 0 | 0 | (7.080) |
| Toplam | <u>(7.080)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>(7.080)</u> |
| | | | | |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Net | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

| | <u>01.01.2009</u> | | | <u>31.12.2009</u> |
|---|-----------------------|---------------------|-----------------|-----------------------|
| <u>Maliyet Bedeli</u> | <u>Bakiyesi</u> | <u>İlaveler</u> | <u>Çıkış</u> | <u>Bakiyesi</u> |
| Haklar | 7.080 | 0 | 0 | 7.080 |
| Toplam | <u>7.080</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>7.080</u> |
| | | | | |
| <u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u> | | | | |
| Haklar | (6.490) | (590) | 0 | (7.080) |
| Toplam | <u>(6.490)</u> | <u>(590)</u> | <u>0</u> | <u>(7.080)</u> |
| | | | | |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Net | <u>590</u> | | | <u>0</u> |

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

| <u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 5.432 | 1.431 |

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 yapılması zorunludur.

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>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Yıllık iskonto oranı (%) | 4,66 | 5,92 |

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında, “1 Temmuz – 31 Aralık 2010” döneminde geçerli olan 2.517,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365, 16 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Sonuç olarak, 31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla Şirket’in personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

| <u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| 1 Ocak İtibariyle | 1.431 | 5.984 |
| Dönem İçinde Ayrılan Karşılık | 4.001 | 1.431 |
| İşten Ayrılmalar Nedeniyle İptal Edilen Karşılık Tutarı | 0 | 0 |
| Toplam | <u>5.432</u> | <u>1.431</u> |

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

| | | |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
| Diğer Dönen Varlıklar | 0 | 0 |

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

Diğer Duran Varlıklar

| | | |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
| Diğer Duran Varlıklar | <u>512</u> | <u>0</u> |

(31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 11. ÖZKAYNAKLAR

Çıkarılmış Sermaye

| | 31.12.2010 | | | 31.12.2009 | | |
|---|----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>Ortaklık</u> | <u>Nominal</u> | <u>Pay</u> | <u>Ortaklık</u> | <u>Nominal</u> | <u>Pay</u> |
| | <u>Pavy (%)</u> | <u>Hisse</u> | <u>Tutarı</u> | <u>Pavy (%)</u> | <u>Hisse</u> | <u>Tutarı</u> |
| | | <u>Adedi</u> | <u>(TL)</u> | | <u>Adedi</u> | <u>(TL)</u> |
| Sermavedarlar | | | | | | |
| Mustafa Şahin (A Grubu) | 0,333 | 30.000 | 30.000 | 0,333 | 30.000 | 30.000 |
| Diğer Gerçek 3 Kişi (B Grubu) | 0,003 | 3 | 3 | 0,003 | 3 | 3 |
| Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (B Grubu) | 0,000 | 1 | 1 | 0,000 | 1 | 1 |
| Halka Açık Kısım (B Grubu) | 99,664 | 8.909.996 | 8.909.996 | 99,664 | 8.909.996 | 8.909.996 |
| Toplam | <u>100,00</u> | <u>8.940.000</u> | <u>8.940.000</u> | <u>100,00</u> | <u>8.940.000</u> | <u>8.940.000</u> |

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.

Hisse Senedi İhraç Primleri

| | | |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 30.371 | 30.371 |
| Toplam | <u>30.371</u> | <u>30.371</u> |

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11. ÖZKAYNAKLAR (DEVAM)

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 dağıtılabirler.

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

Şirket’in yasal kayıtlarına göre:

| <u>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 138.146 | 52.580 |
| Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
| Olağanüstü Yedekler | 0 | 0 |
| Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) | 2.630.170 | 998.572 |
| Toplam | <u>2.630.170</u> | <u>998.572</u> |

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| Satış Gelirleri | 01.01. - 31.12.2010 | 01.01.- 31.12.2009 |
|---|----------------------------|---------------------------|
| Hisse Senetleri | 35.828.465 | 26.802.233 |
| Devlet Tahvili | 1.858.551 | 1.486.315 |
| Eurobond | 2.580.128 | 461.787 |
| Ters Repolar | 393.112.258 | 564.722.257 |
| Borsa Para Piyasası | 0 | 100.021 |
| Hizmet Gelirleri | | |
| Ödünç Verilmiş Menkul Kıymetler | 74 | 0 |
| Satışlar Toplamı | <u>433.379.476</u> | <u>593.572.613</u> |
| Satışların Maliyeti (-) | | |
| Hisse Senetleri (-) | 35.307.788 | 26.334.810 |
| Devlet Tahvili (-) | 1.777.817 | 1.265.739 |
| Eurobond (-) | 2.343.199 | 356.695 |
| Ters Repolar (-) | 392.917.000 | 564.314.000 |
| Borsa Para Piyasası (-) | 0 | 100.000 |
| Satışların Maliyeti Toplamı (-) | <u>432.345.804</u> | <u>592.371.244</u> |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler) | | |
| Faiz Gelirleri | 442.153 | 781.945 |
| Temettü Gelirleri | 38.278 | 28.054 |
| Menkul Kıymetler Ödünç Verme Geliri | 0 | 5.863 |
| Hisse Senetleri Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları) (Net) | -51.855 | 402.531 |
| Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları) (Net) | 16.908 | -397.327 |
| Hazine Bonoları Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları) (Net) | -2.373 | 6.288 |
| Eurobond Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları) (Net) | -295.337 | 387.632 |
| Özel Kesim Bono Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları) (Net) | 14.549 | 0 |
| Özel Sektör Tahvili Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları) (Net) | 61.467 | 0 |
| VOB Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları) (Net) | 30.581 | 24.179 |
| Vadeli Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları) (Net) | -25.789 | 25.862 |
| Toplam | <u>228.580</u> | <u>1.265.027</u> |
| BRÜT KAR / (ZARAR) | <u>1.262.252</u> | <u>2.466.396</u> |

(*) 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.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

| | <u>01.01. - 31.12.2010</u> | <u>01.01.- 31.12.2009</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri | 0 | 0 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 892.692 | 773.385 |
| Toplam | <u>892.692</u> | <u>773.385</u> |

| | BD | BD |
|------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Genel Yönetim Giderleri (-) | <u>01.01. - 31.12.2010</u> | <u>01.01.- 31.12.2009</u> |
| Personel Giderleri | 239.022 | 203.595 |
| Noter Ücretleri | 3.227 | 1.899 |
| Avukat Giderleri | 18.679 | 19.175 |
| Tescil ve İlan Giderleri | 14.596 | 3.700 |
| Kira Giderleri | 141.600 | 99.120 |
| Kırtasiye Giderleri | 2.427 | 734 |
| Aidat Gideri | 0 | 290 |
| Yemek Gideri | 606 | 7.120 |
| Bakım Onarım Giderleri | 11.852 | 8.544 |
| Komisyon Giderleri | 408.107 | 393.272 |
| Müşavirlik Giderleri | 13.024 | 11.800 |
| Vergi Resim ve Harçlar | 959 | 1.106 |
| Amortisman Giderleri | 10.394 | 3.115 |
| İtfa Payı | 0 | 590 |
| Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri | 4.001 | 1.431 |
| Diğer | 24.196 | 17.894 |
| Toplam | <u>892.692</u> | <u>773.385</u> |

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | <u>01.01. - 31.12.2010</u> | <u>01.01.- 31.12.2009</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Personel Giderleri (-) | 239.022 | 203.595 |
| Amortisman ve İtfa Payı Giderleri (-) | 10.394 | 3.705 |
| Toplam | <u>249.416</u> | <u>207.300</u> |

DİPNOT 15. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

| <u>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</u> | <u>01.01. - 31.12.2010</u> | <u>01.01.- 31.12.2009</u> |
|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Konusu Kalmayan Karşılıklar | 0 | 5.984 |
| Diğer Gelirler | 5.835 | 598 |
| Toplam | <u>5.835</u> | <u>6.582</u> |

DİPNOT 16. FİNANSAL GELİRLER

| | <u>01.01. - 31.12.2010</u> | <u>01.01.- 31.12.2009</u> |
|-----------------|----------------------------|---------------------------|
| Kambiyo Karları | 10.717 | 18.297 |
| Toplam | <u>10.717</u> | <u>18.297</u> |

DİPNOT 17. FİNANSAL GİDERLER

| | <u>01.01. - 31.12.2010</u> | <u>01.01.- 31.12.2009</u> |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|
| Kambiyo Zararları (-) | 26.817 | 726 |
| Toplam | <u>26.817</u> | <u>726</u> |

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 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. (2009: Bulunmamaktadır.)

Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)

Bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 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.

HİSSE BAŞINA KAZANÇ

| | <u>01.01. - 31.12.2010</u> | <u>01.01.- 31.12.2009</u> |
|---|----------------------------|---------------------------|
| Net Dönem Karı / (Zararı) | 359.295 | 1.717.164 |
| Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı | 8.940.000 | 8.940.000 |
| Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar) | 0,040 | 0,192 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar) | <u>0,040</u> | <u>0,192</u> |

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin ilgili taraflarla mevcut borç ve alacaklar ile bunlarla yapmış olduğu işlemlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

| <u>İlişkili Taraflardan Alacaklar</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <u>Diğer Ticari Alacaklar</u> | | |
| Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | | |
| - Takas Alacakları | 98.647 | 324.800 |
| - Ödünç Komisyonları | - | - |
| Toplam | 98.647 | 324.800 |
| <u>İlişkili Taraplara Borçlar</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
| <u>Satıcılara Borçlar</u> | | |
| Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - |
| <u>Diğer Ticari Borçlar</u> | | |
| Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | | |
| - Ödenecek Alım Satım Komisyonları | 684 | 6.646 |
| - Takas Borçları | 191.823 | 195.500 |
| - Vadeli İşlemler | 277 | - |
| Toplam | 192.784 | 202.146 |
| | <u>01.01.-31.12.2010</u> | <u>01.01.-31.12.2009</u> |
| <u>İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları</u> | | |
| Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | | |
| - Portföy Yönetim Ücreti | 255.505 | 215.589 |
| - Hisse Senedi İşlem Komisyonu | 134.148 | 105.460 |
| - Diğer Komisyonlar | 36.085 | 61.714 |
| - Kira | 141.600 | 99.120 |
| Toplam | 567.338 | 481.883 |
| <u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u> | <u>01.01.-31.12.2010</u> | <u>01.01.-31.12.2009</u> |
| Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar | 78.064 | 90.000 |
| İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar | - | - |
| Diğer uzun vadeli faydalar | - | - |
| Toplam | 78.064 | 90.000 |

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

A. FİNANSAL RİSK FAKTÖRLERİ

1. Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket’in hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket’in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

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

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran Şirket’in tüm borçlarına kıyasen özsermayesinin oldukça fazla tutarda olması nedeniyle yüksektir.

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

2. Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, portföyünde bulundurduğu hisse senetleri, eurobond ve devlet tahvillerinden 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. Kamu kesimi borçlanma senetleri ve repolar hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir. Şirket yönetimi, önceki dönemde olduğu gibi İMKB’de işlem gören yüksek işlem hacmine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak, güncel piyasa, sektör ve şirket bilgilerini takip ederek ve gerektiğinde hisse değişimi yaparak kredi riskini yönetmektedir.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

| 31.12.2010 | Alacaklar | | | | Finansal Yatırımlar | Nakit ve Nakit Benzerleri | | | |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------|---------------------------|---|-----------------------|-------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | Ters Repo | Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri | VOB Nakit Teminatları | Banka |
| Cari Dönem | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | | | |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1) | 98.647 | | | | 10.609.318 | 443.073 | 809.872 | 262.116 | 2.481 |
| - Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı | | | | | | | | | |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2) | 98.647 | | | | 10.609.318 | 443.073 | 809.872 | 262.116 | 2.481 |
| 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 içeren unsurlar | | | | | | | | | |

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

| 31.12.2009 | Alacaklar | | | | Finansal Yatırımlar | Nakit ve Nakit Benzerleri | | | |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------|---------------------------|---|-----------------------|--------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | Ters Repo | Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri | VOB Nakit Teminatları | Banka |
| Önceki Dönem | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1) | 324.800 | | | | 3.892.498 | 6.702.162 | 691.739 | 387.800 | 1.773 |
| - Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı | | | | | | | | | |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2) | 324.800 | | | | 3.892.498 | 6.702.162 | 691.739 | 387.800 | 1.773 |
| 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 içeren unsurlar | | | | | | | | | |

(1) 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.

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

3. Likidite Riski

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

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

31.12.2010

| 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) |
|---|----------------|---|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 200.422 | 200.422 | 200.422 | | | |
| Ticari Borçlar | 192.784 | 192.784 | 192.784 | | | |
| Diğer Borçlar | 7.638 | 7.638 | 7.638 | | | |

31.12.2009

| 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) |
|---|----------------|---|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 271.649 | 271.649 | 271.649 | | | |
| Ticari Borçlar | 205.263 | 205.263 | 205.263 | | | |
| Diğer Borçlar | 66.386 | 66.386 | 66.386 | | | |

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

4. 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 değerleyerek önceki dönemde olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

5. Yabancı Para Riski

Şirket'in döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

| | DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU | | | | | |
|--|--|------------------|---------------|--|---------------|----------------|
| | Cari Dönem (31.12.2010) | | | Önceki Dönem (31.12.2009) | | |
| | TL Karşılığı (Fonksiyonel Para birimi) | ABD Doları | Avro | TL Karşılığı (Fonksiyonel Para birimi) | ABD Doları | Avro |
| 1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 2.629.401 | 1.570.292 | 98.448 | 1.371.622 | | 634.922 |
| 2. Dönen Varlıklar | 2.629.401 | 1.570.292 | 98.448 | 1.371.622 | | 634.922 |
| 3. Toplam Varlıklar | 2.629.401 | 1.570.292 | 98.448 | 1.371.622 | | 634.922 |
| 4. Toplam Yükümlülükler | | | | | | |
| 5. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu | 2.629.401 | 1.570.292 | 98.448 | 1.371.622 | | 634.922 |
| 6. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7. B23) | 2.629.401 | 1.570.292 | 98.448 | 1.371.622 | | 634.922 |

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu * | | | | |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Cari Dönem (31.12.2010) | | | | |
| | 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 | 242.767 | (242.767) | | |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | | | | |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | 242.767 | (242.767) | | |
| Avro'nun TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde: | | | | |
| 4- Avro net varlık/Yükümlülüğü | 20.173 | (20.173) | | |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-) | | | | |
| 6- Avro Net Etki (4+5) | 20.173 | (20.173) | | |

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu * | | | | |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Önceki Dönem (31.12.2009) | | | | |
| | 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 | - | - | | |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | | | | |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | - | - | | |
| Avro'nun TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde: | | | | |
| 4- Avro net varlık/Yükümlülüğü | 137.162 | (137.162) | | |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-) | | | | |
| 6- Avro Net Etki (4+5) | 137.162 | (137.162) | | |

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

6. 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 |
| | | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Sabit Faizli Araçlar | | | |
| Finansal Varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 8.699.021 | 3.237.409 |
| | Satılmaya hazır finansal varlıklar | | |
| Finansal Yükümlülükler | | | |
| Değişken Faizli Finansal Araçlar | | | |
| Finansal Varlıklar | | 444.110 | 907.001 |
| Finansal Yükümlülükler | | | |

31 Aralık 2010 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek / düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 91.431 TL daha düşük /yüksek olacaktı. (31.12.2009: 119.559 TL)

7. Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2010 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 146.618 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2009: 296.142 TL).

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

| 31 Aralık 2010 | 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 |
|-------------------------------|--|-----------------------|------------------------------------|--|--|---------------|---------------------|
| Finansal varlıklar | | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 707.670 | | | 809.872 | | 1.517.542 | 1.517.542 |
| Ticari alacaklar | | 98.647 | | | | 98.647 | 98.647 |
| Finansal yatırımlar | | | | 10.609.318 | | 10.609.318 | 10.609.318 |
| Finansal yükümlülükler | | | | | | | |
| Ticari borçlar | | | | | 192.784 | 192.784 | 192.784 |
| 31 Aralık 2009 | 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 |
| Finansal varlıklar | | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 7.091.735 | | | 691.739 | | 7.783.474 | 7.783.474 |
| Ticari alacaklar | | 324.800 | | | | 324.800 | 324.800 |
| Finansal yatırımlar | | | | 3.892.498 | | 3.892.498 | 3.892.498 |
| Finansal yükümlülükler | | | | | | | |
| Ticari borçlar | | | | | 205.263 | 205.263 | 205.263 |

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket yönetimi 11.10.2010 tarih ve 28 sıra no’lu kararıyla, şirket sermayesinin 4.470.000 TL azaltılmasına ve ortaya çıkacak tutarın yedek akçelere aktarılmasını teminen Sermaye Piyasası Kurulu’nun 2009/18 sayılı Haftalık Bültenin’de yayımlanan “Halka Açık Anonim Ortaklıklarının Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uyulacak İlke ve Esaslar” duyurusu kapsamında,

1. Şirketin çıkarılmış sermayesinin 8.940.000 TL’den 4.470.000 TL’ye azaltılmasına ve eşanlı olarak çıkarılmış sermayenin 13.410.000 TL’ye arttırılmasına,
2. Arttırılan 8.940.000 TL’lik sermayenin hamiline olarak ihracına ve ortakların rüçhan haklarının kullanılmasına,
3. Ödenmiş sermayenin 4.470.000 TL’ye azaltılması ve 13.410.000-TL’ye arttırılmasına,

karar vermiştir.

Şirket bu amaçla gerekli izinleri almak üzere, 20 Ekim 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuruda bulunmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu, başvuruya istinaden 06.01.2011 Tarih B.02.1.SPK.0.15-320.04-18 Sayılı yazısıyla Kurulun 22.12.2010 Tarih ve 37/1147 sayılı toplantısında başvurunun olumlu karşılandığını bildirmiştir.

Kurul’dan izin alınmasını takiben işlemler devam etmekte olup henüz tescil edilmiş bir durum olmaması sebebiyle gelişmeler bir sonraki hesap dönemine yansıtılacaktır.

(31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

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

Bulunmamaktadır.