

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Euro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), 14.03.2006 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 21.03.2006 tarihli, 6517 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket'in Ana Faaliyet Alanları

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir. Şirket'in kuruluş amacı, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (Kanun) ve ilgili mevzuatta belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda ve borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

30 Haziran 2007 tarihi itibarıyla 2 çalışanı bulunmaktadır.

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

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri ve görev dağılımı:

Yönetim Kurulu Başkanı	Coşkun Arık
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yusuf Ali Alan
Yönetim Kurulu Üyesi	Nil Mühür
Yönetim Kurulu Üyesi	Sevgi Çıtak Küçüközcan
Yönetim Kurulu Üyesi	Elvan Soydaş

Şirket'in Ortaklık Yapısı			<u>30.06.2007</u>
	Ortaklık	<u>Nominal Hisse</u>	<u>Pay Tutarı</u>
<u>Sermayedarlar</u>	<u>Payı (%)</u>	<u>Adedi</u>	
Mustafa Şahin	0,333	30.000	30.000
Diğer Gerçek 3 Kişi	0,003	3	3
Halka Açık Kısım (*)	99,664	8.909.997	8.909.997
Toplam	100.00	8.940.000	8.940.000

(*) Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 30.06.2007 tarihi itibarı ile halka açık olan kısmın paylarının %34'ünü almıştır.

Şirket'in başlangıç sermayesi, her biri 1 YTL. itibarı 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 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.

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

Ekli finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK) Seri XI No:25 sayılı Tebliği’ne uygun olarak hazırlanmıştır. Türkiye’de Şirket, defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkeleri ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı’ na uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Ekli finansal tablolar, yasal kayıtlar esas alınarak düzenlenmiş olup, SPK’nın Seri XI No:25 sayılı Tebliği’ne göre gerçek durumu göstermek amacıyla yapılan bazı düzeltme ve sınıflamaları da içermektedir.

Finansal Tabloların Enflasyona Göre Düzeltilmesine Son Verilmesi

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 17.03.2005 tarih ve 11/367 Sayılı ilke kararındaki açıklamaya göre Seri XI, No:20 sayılı “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ” in 6’ncı. maddesi ile Seri: XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”in buna tekabül eden 375’inci maddesi uyarınca;

Mevcut objektif kriterler dikkate alındığında yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca, yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, 2005 yılından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesine karar verilmiştir.

Bundan dolayı 30 Haziran 2007 tarihi itibariyle paranın genel satın alma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’in onbeşinci kısmında belirtilen “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi” başlıklı standartlara göre düzenleme yapılmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Konsolidasyon Esasları

a) Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Şirket’in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

b) Bağlı Ortaklıklar

Şirket’in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

c) İştirakler

Şirket’in İştiraki bulunmamaktadır.

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

a. Hasılat

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen ve rayiç değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Menkul kıymet değer artış kazancı/zararı”na dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerden alınan faizler” hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Ters repo alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kasa ve bankalardan alacaklar hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Diğer bölümler

Temettü geliri temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte muhasebeleştirilir.

b. Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar, 30 Haziran 2007 tarihindeki elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Maddi varlıklar doğrusal amortisman metoduyla kıst esasına göre amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Makine, Tesis ve Cihazlar	5 yıl
Demirbaşlar	4-5 yıl

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

b. Maddi Varlıklar (devamı)

Varlıkların kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden daha yüksek olduğu takdirde, karşılık ayrılmak suretiyle ikame değerine indirgenmektedir. Sabit kıymetlerin tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilirler.

c. Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, 30 Haziran 2007 tarihindeki elde etme maliyetinden kayda alınır ve faydalı ömürleri olan 5 yıl boyunca doğrusal amortisman yöntemine göre itfa edilirler.

Haklar 5 yıl

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’in dokuzuncu kısmında “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” başlığı altında açıklanan standartlara göre stoklar, inşaat sözleşmeleri, kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler, çalışanlara sağlanan faydalar, finansal varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve canlı varlıklar dışındaki tüm varlıkların uğradıkları değer düşüklüklerinin muhasebeleştirilmesinde bu kısım hükümleri uygulanır. Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’e göre, bir varlığın kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir.

Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir.

Bir varlığın geri kazanılabilir tutarı, bir varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak tanımlanır.

e. Borçlanma Maliyetleri

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’in onuncu kısmında “Borçlanma Maliyetleri” başlığı altında açıklanan standartlara göre borçlanma maliyetleri, borçlanılan fonlar nedeniyle katlanılan faiz ve diğer maliyetleri ifade etmektedir. Borçlanma maliyetleri Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’in onuncu kısmında belirtilen alternatif yönteme göre aktifleştirilecekler hariç olmak üzere katlanılan dönem içersinde gider olarak kaydedilir.

Özellikli bir varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkisi bulunan borçlanma maliyetleri o özellikli varlığın bir parçası olarak aktifleştirilir. Bu yöntemde özellikli varlıkla doğrudan ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir.

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

e. Borçlanma Maliyetleri (devamı)

Borçlanma maliyetlerinin ve bu maliyetlerin ilave edildiği varlığın işletmeye gelecekte ekonomik yarar sağlamasının muhtemel olması ve maliyetlerinin güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi halinde, borçlanma maliyetleri ilgili özellikli varlığın maliyetlerinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Bunun dışındaki borçlanma maliyetleri katlanılan dönem içerisinde gider olarak finansal tablolara alınır.

f. Finansal Araçlar

Finansal Araçlar, bir işletmenin finansal varlığı iken diğer işletmenin finansal borcu veya hisse senedi olan sözleşmeler olarak tanımlanmaktadır. Esas olarak satmak veya geri satın almak amacıyla elde edilen veya katlanılan, son zamanlardaki işlem kalıbı kısa vadeli kar amacı olan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve cari/dönen varlıklar grubuna dahil edilmiştir. Şirket yönetiminin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu, belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ile vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar, gelir tablosunda “Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar” grubunda sınıflandırılmıştır.

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa finansal tablolara alınırken maliyet bedeli üzerinden değerlendirilir; bu maliyet, bir varlık olması durumunda verilen bedelin ve bir yükümlülük olması durumunda alınan bedelin makul değeridir. Elde etme veya ihraçla doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

İlk defa finansal tablolara alınmadan sonra, türev araç borçları ve alım-satım amaçlı olarak belirlenen yükümlülükler dışındaki tüm finansal borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskonto edilmiş maliyet üzerinden değerlendirilir.

Makul Değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında bir varlığın el değiştirebileceği fiyat veya yükümlülüklerin yerine getirilmesinde esas teşkil edecek olan meblağdır.

Aktif bir piyasadaki fiyat kotasyonunun bulunması durumunda, elde bulundurulmuş bir varlık veya ihraç edilecek bir borç için uygun piyasa fiyat kotasyonu bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri iken, elde bulundurulmuş bir borç veya elde edilecek bir varlık için bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi satış emridir. Güncel en iyi alış ve en iyi satış emirlerinin bulunmaması durumunda; işlem tarihi ile bilanço tarihi arasında ekonomik koşullarda önemli bir değişiklik olmadığı sürece, en yakın zamanlı gerçekleşen işlemin fiyatı cari makul değere ilişkin bir kanıt oluşturur.

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

Bir finansal aracın aktif bir piyasasının bulunmaması durumunda, makul değere ilişkin en iyi kanıt; bilgili ve istekli taraflar arasında, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında bir varlığın el değiştirebileceği fiyat veya yükümlülüklerin yerine getirilmesinde esas teşkil edecek olan meblağ üzerinden gerçekleşen yakın zamanlı işlemler dikkate alınarak elde edilir.

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’in onbirinci kısmında düzenlenen “Finansal Araçlar” hükümleri uyarınca, fiyatlardaki kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etmek amacıyla satın alınan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve cari varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetiminin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

g. Finansal Risk Yönetimi

Kredi riski

Şirket’in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket’in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket’in 30 Haziran 2007 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile Likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket 30 Haziran 2007 tarihi itibarıyla kur riskine maruz kalmamıştır.

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Finansal enstrümanların rayiç değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket’ in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

i. Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

h. Kur Değişiminin Etkileri

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’in “Kur Değişiminin Etkileri” başlıklı ondördüncü kısmı uyarınca, yabancı para işlemleri, yabancı para ile fonksiyonel para birimi arasındaki işlem tarihindeki spot kur uygulanmak suretiyle bulunan tutar üzerinden fonksiyonel para birimi cinsinden kayıtlara alınır. İşlem tarihi ilgili kalemin finansal tablolara alınmasının gerekli olduğu ilk tarihtir.

Fonksiyonel para birimi işletmenin faaliyetlerinin en önemli kısmını yürüttüğü ekonomik çevrenin para birimini, spot kur ileri bir tarihte değil de, işlem tarihi itibarıyla ilgili günde teslim şartını taşıyan kuru, kapanış kuru ise bilanço tarihi itibarıyla oluşan spot kuru ifade etmektedir.

Bilanço tarihinde yabancı para parasal kalemler kapanış kuru üzerinden, yabancı para tarihi maliyeti ile kayıtlarda izlenen parasal olmayan kalemler işlemin gerçekleştiği tarihteki kurlar üzerinden, yabancı para makul değeri ile kayıtlarda izlenen parasal olmayan kalemler, makul değerinin belirlendiği tarihteki kurlar üzerinden fonksiyonel para birimine çevrilir.

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

1. Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’in “Hisse Başına Kazanç” başlıklı onaltıncı kısmı uyarınca, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasında işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder.

j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’in on sekizinci kısmında açıklanan düzenlemelere göre karşılıklar, gerçekleşme zamanı veya tutarı belli olmayan yükümlülüklerdir. Karşılıklar, hukuki ya da zımni olarak tespit edilmesi, yerine getirilmeleri için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin ediliyor olması halinde finansal tablolara alınır.

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’e göre geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

k. İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar İlişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

l. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

30 Haziran 2007 tarihi itibarıyla, ekteki ara finansal tablolarda raporlanabilir bölümler coğrafi bölgeleri içermemektedir.

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

m. 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.

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, dağıtılın 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.

n. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Çalışanlara sağlanan faydalar, çalışan tarafından sunulan hizmet karşılığında işletme tarafından sunulan her türlü bedel olarak tanımlanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması durumunda, ilişkisi kesilmesi halinde, vefat veya askerlik hizmetleri için çağrılması durumunda, Şirket’in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu’nun gerektirdiği gibi hesaplanan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır.

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

4. HAZIR DEĞERLER	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Kasa	-	-
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	415	271
-Ters Repo Alacakları	8.430.756	2.077.284
Hazır Değerler Toplamı	<u>8.431.171</u>	<u>2.077.555</u>

30.06.2007 tarihi itibariyle ters repo alacakları :

	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Tutar</u>
Ters Repo	505.432	18.20	505.936
Ters Repo	505.917	18.30	506.424
Ters Repo	500.489	18.00	500.983
Ters Repo	506.152	18.35	506.661
Ters Repo	510.683	18.20	511.192
Ters Repo	508.633	18.05	509.136
Ters Repo	500.245	18.00	500.738
Ters Repo	500.000	18.00	500.493
Ters Repo	509.145	18.15	509.651
Ters Repo	506.917	18.15	507.421
Ters Repo	505.426	18.15	505.929
Ters Repo	508.659	18.15	509.165
Ters Repo	506.916	18.15	507.420
Ters Repo	507.907	18.15	508.412
Ters Repo	507.662	18.15	508.167
Ters Repo	502.216	18.05	502.713
Ters Repo	89.000	17.40	89.085
Ters Repo	241.000	17.40	241.230
	<u>8.422.399</u>		<u>8.430.756</u>

31.12.2006 tarihi itibariyle ters repo alacakları :

	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Tutar</u>
Ters Repo	1.000.000	19,00	1.010.411
Ters Repo	500.000	18,50	501.014
Ters Repo	500.000	18,50	500.760
Ters Repo	56.000	18,40	56.085
Ters Repo	9.000	18,60	9.014
Toplam	<u>2.065.000</u>		<u>2.077.284</u>

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. MENKUL KIYMETLER (net)	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		
Hisse Senedi	881.789	784.844
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	76.325	194.672
Menkul Kıymetler Toplamı	<u>958.114</u>	<u>979.516</u>

30.06.2007 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar:

<u>Hisse Senetleri</u>	<u>Adet</u>	<u>Bekleyen En İyi Alış</u>	<u>Borsa Rayici</u>
AKBNK	7.500	7.25	54.375
ALARK	5.000	3.30	16.500
ANSGR	26.250	1.97	51.712
CIMSA	4.618	9.00	41.562
DOHOL	50.140	2.64	132.370
FROTO	4.000	12.2	48.800
ISCTR	16.501	6.15	101.481
PETKİM	6.000	8.95	53.700
PTOFS	9.782	5.40	52.823
HALKB	9.000	8.40	75.600
KCHOL	1.000	5.20	5.200
SİSE	20.500	5.40	110.700
TCELL	1	8.80	9
TRKCM	1	4.72	5
UCAK	3.000	3.40	10.200
VAKBN	37.500	3.38	126.750
YKBNK	1	2.92	3
TOPLAM	<u>200.794</u>		<u>881.789</u>

30.06.2007 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar:

<u>Cinsi</u>	<u>Tipi</u>	<u>Nominal</u>	<u>En İyi Alış</u>	<u>Tutar (*)</u>
Devlet Tahvili	TRT040209T13	100.000	0.76325	76.325
Toplam				<u>76.325</u>

(*) Şirket aktifinde yer alan Devlet Tahvilleri, SPK Seri: XI No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları” tebliği’nde belirtilen makul değer ile değerlemeye ilişkin hükümlere göre bilanço tarihi itibarıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri ile değerlendirilmiştir.

30.06.2007 tarihi itibarıyla şirket kayıtlarında yer alan menkul kıymetlerin tamamı alım-satım amaçlıdır. Söz konusu menkul kıymetlere ilişkin realize olmuş satış karı veya zararı ile realize olmamış değer artış ve değer azalışları dönemin net kar veya zararı içerisinde birlikte gösterilmektedir.

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Takasbank’tan alacaklar	148.120	41.950
Verilen Depozito ve Teminatlar	25.835	-
Toplam	173.955	41.950

Ticari Borçlar

Satıcılara Borçlar	6.625	200
Menkul Kıymet Alım Borçları	39.500	32.545
Takasbank’a Borçlar	120.579	-
Toplam	166.704	32.745

8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

İlişkili Taraflardan Alacaklar:

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

İlişkili Taraflara Borçlar:

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

11. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

12. STOKLAR

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen Vergiler

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’e göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

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 ertelenen vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Cari/Dönen Varlıklar</u>	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Peşin Ödenen Giderler	11.630	-
Peşin Ödenen Vergiler	10.624	10.806
Toplam	<u>22.254</u>	<u>10.806</u>

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Ödenecek Vergi ve Fonlar	4.377	2.629
Gider Tahakkukları	5.827	-
Toplam	<u>10.204</u>	<u>2.629</u>

16. FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

17. POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

19. MADDİ VARLIKLAR (net)

<u>Maliyet Bedeli</u>	01.01.2007				30.06.2007
	<u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Transfer</u>	<u>Bakiyesi</u>
Demirbaşlar	1.571	1.679	-	-	3.250
Makine Tesis Cihazlar	87	-	-	-	87
Toplam	1.658	1.679	-	-	3.337
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>					
Demirbaşlar (-)	(277)	(325)	-	-	(602)
Makine Tesis Cihazlar (-)	(13)	(9)	-	-	(22)
Toplam	(290)	(334)	-	-	(624)
Maddi Varlıklar, net	1.368				2.713

<u>Maliyet Bedeli</u>	01.01.2006				31.12.2006
	<u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Transfer</u>	<u>Bakiyesi</u>
Demirbaşlar	-	1.571	-	-	1.571
Makine Tesis Cihazlar	-	87	-	-	87
Toplam	-	1.658	-	-	1.658
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>					
Demirbaşlar (-)	-	(277)	-	-	(277)
Makine Tesis Cihazlar (-)	-	(13)	-	-	(13)
Toplam	-	(290)	-	-	(290)
Maddi Varlıklar, net	-	1.368			1.368

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

20.MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR (net)

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Haklar	7.080	7.080
Toplam	<u>7.080</u>	<u>7.080</u>
<u>İtfa ve Tükenme Payları (-)</u>		
Haklar	(2.950)	(1.770)
Toplam	<u>(2.950)</u>	<u>(1.770)</u>
Net Değer	<u>4.130</u>	<u>5.310</u>

30.06.2007 tarihi itibariyle cari dönem itfa ve tükenme payı 1.180 YTL'dir.

21. ALINAN AVANSLAR

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

22. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

23. BORÇ KARŞILIKLARI

Vergi Karşılığı

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden istisnadır.

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.

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Cari Dönem Gelir Vergisi Stopajı	-	3.137
Toplam	<u>-</u>	<u>3.137</u>

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

23. BORÇ KARŞILIKLARI (devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılığı

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
1 Ocak itibariyle toplam	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	2.820	-
İşten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen karşılık tutarı	-	-
Toplam	<u>2.820</u>	<u>-</u>

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

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır.

Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ’inin yirmidokuzuncu kısmında “Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı” başlıklı bölümünde yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alınarak muhasebeleştirilmesi daha açık hale getirilmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibariyle bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

30.06.2007 tarihi itibari ile kıdem tazminatı yükümlülükleri, yıllık %5,71 (2006: 5,71) reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.

Sonuç olarak, 30.06.2007 tarihi itibariyle Şirket’in elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

24. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

25. SERMAYE

Şirket'in Ortaklık Yapısı	Ortaklık	Nominal Hisse	30.06.2007
			Pay Tutarı
<u>Sermayedarlar</u>	<u>Payı (%)</u>	<u>Adedi</u>	
Mustafa Şahin	0,333	30.000	30.000
Diğer Gerçek 3 Kişi	0,003	3	3
Halka Açık Kısım (*)	99,664	8.909.997	8.909.997
Toplam	100.00	8.940.000	8.940.000

(*) Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 30.06.2007 tarihi itibari ile halka açık olan kısmın paylarının %34'ünü almıştır.

Şirket'in başlangıç sermayesi, her biri 1 YTL. 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 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.

	Ortaklık	Nominal Hisse	31.12.2006
			Pay Tutarı
<u>Sermayedarlar</u>	<u>Payı (%)</u>	<u>Adedi</u>	
Halka Açık Olan Kısım.	98,999	2.969.996	2.969.996
Mustafa Şahin	1,000	30.000	30.000
Euro Menkul Değerler A.Ş.	0,0005	1	1
Diğer Gerçek 3 Kişi	0,0005	3	3
Toplam	100.00	3.000.000	3.000.000

Şirket'in başlangıç sermayesi, her biri 1 YTL. itibari değerinde 30.000 adedi nama yazılı A grubu 2.970.000 adedi hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 3.000.000 adet paya ayrılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 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 mevcut ortaklardan Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sahip olduğu 2.969.996 YTL nominal değerli, B grubu hamiline yazılı hisse senetlerini 08.06.2006 tarihinde halka arz yoluyla satmıştır.

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

26. SERMAYE YEDEKLERİ

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

27. KAR YEDEKLERİ

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

28. GEÇMİŞ YIL KAR/(ZARARLARI)

30.06.2007 tarihi itibariyle geçmiş yıl kar/zararı yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

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.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre temettü dağıtımları aşağıdaki gibi yapılır:

Seri: XI, No:25 sayılı Tebliğ kısım 15 madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır.

Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

28. GEÇMİŞ YIL KAR/(ZARARLARI) (devamı)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:IV No:27 Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ’in 5 inci maddesinde “Yatırım ortaklıklarının dağıtılabir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançları (değer artışları) dikkate alınmaz.” Hükümü yer almaktadır. Bu kapsamda, şirket tarafından dağıtılabir kar tutarı hesaplanırken gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının dağıtılabir karın hesabında dikkate alınmaması gerekmektedir.

29. YABANCI PARA POZİSYONU

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

30. DEVLET TEŐVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAğLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

32. İŞLETME BİRLEŐMELERİ

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

34.1. 01 Temmuz 2007 tarihinden itibaren, kıdem tazminatı tavanı 2.030,19 YTL olmuŐtur.

34.2. Şirket'in ünvanı 26.07.2007 tarihli OlađanüŐtü Genel Kurulu ile Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Őirketi olarak deđiŐtirilmiştir.

35. DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Satış Gelirleri (net)	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2007</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2007</u>	<u>14.03.-</u> <u>30.06.2006</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2006</u>
Hisse Senetleri	4.308.939	2.662.701	1.242.173	1.242.173
Devlet Tahvili	572.754	484.236	-	-
Hazine Bonosu	950.939	-	94.444	94.444
Ters Repolar	113.897.326	46.318.047	31.989.851	31.989.851
Borsa Para Piyasası	-	-	5.205.372	5.205.372
Net Satışlar	119.729.958	49.464.984	38.531.840	38.531.840

Satışların Maliyeti (-)	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2007</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2007</u>	<u>14.03.-</u> <u>30.06.2006</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2006</u>
Hisse Senetleri	4.231.757	2.664.773	1.224.095	1.224.095
Devlet Tahvili	566.807	475.318	-	-
Hazine Bonosu	937.168	-	93.842	93.842
Ters Repolar	113.655.000	46.170.790	31.970.200	31.970.200
Borsa Para Piyasası	-	-	5.202.000	5.202.000
Satışların Maliyeti (-)	119.390.732	49.310.881	38.490.137	38.490.137

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Faiz + Temettü + Kira

	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2007</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2007</u>	<u>14.03.-</u> <u>30.06.2006</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2006</u>
Faiz Gelirleri	9.645	2.502	37.272	6.814
Menkul Kıymet Değer Artışı	176.085	131.633	24.736	24.756
Temettü Gelirleri	25.526	25.526	23.287	23.287
Toplam	211.256	159.661	85.295	54.857

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

37. FAALİYET GİDERLERİ (-)

Faaliyet giderleri, Genel Yönetim Giderleri’nden oluşmaktadır.

Genel Yönetim Giderleri (-)

	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2007</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2007</u>	<u>14.03.-</u> <u>30.06.2006</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2006</u>
Personel Giderleri	38.618	25.489	10.805	10.805
Dava ve Noter Ücretleri	1.144	1.016	1.419	1.152
Tescil Masrafları	95	15	2.917	2.223
Kira Giderleri	4.744	2.372	2.372	2.372
Kırtasiye Giderleri	4	4	98	71
İlan Giderleri	12.491	11.995	2.974	2.974
Yemek Gideri	1.519	919	-	-
Genel Kurul Giderleri	2.502	1.747	443	-
Bakım Onarım Giderleri	2.340	1.170	1.062	1.062
Komisyon Giderleri	78.836	47.851	25.979	25.979
Denetim ve Müşavirlik Giderleri	5.900	3.245	8.968	8.968
Menkul Kıymet Değer Azalışları	-	-	179.811	179.811
Vergi Resim ve Harçlar	26.093	14.410	14.418	14.418
Avukat Giderleri	7.301	3.650	2.269	2.269
Kıdem Tazminatı Gideri	2.820	2.820	-	-
Amortisman ve İtfa Payı Gideri	1.514	828	684	626
Diğer	319	1.971	4.005	3.969
Toplam	<u>186.238</u>	<u>119.500</u>	<u>258.224</u>	<u>256.699</u>

38. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

Yoktur. (2006: Yoktur)

Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)

Yoktur. (2006: Yoktur)

39. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

Yoktur. (2006: Yoktur)

40. NET PARASAL POZİSYON KAR ZARARI

30.06.2007 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulunun 17.03.2005 tarihi ve 11/367 sayılı İlke Kararı gereğince enflasyon düzeltmesi yapılmadığından dolayı net parasal pozisyon kar zararı bulunmamaktadır. (2006: Yoktur)

EURO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

41. VERGİLER

	<u>01.01.-30.06.2007</u>	<u>14.03.-30.06.2006</u>
Cari Dönem Gelir Vergisi Stopajı (-)	-	2.499
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	-	-
Toplam	-	2.499

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden istisnadır. 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 yayımlanan 2006/10731 sayılı kararname ile yatırım fon ve ortaklıkları bünyesindeki stopaj oranı 01.10.2006 tarihinden geçerli olmak üzere “0” olarak belirlenmiştir.

42. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

	<u>01.01.-30.06.2007</u>	<u>14.03.-30.06.2006</u>
Hisse başına düşen net kar /(zarar)	0.041	3.000.000
Net dönem kar/(zarar)	364.244	(133.725)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	8.940.000	(0,045)

43. NAKİT AKIM TABLOSU

a) Nakit ve nakit benzerlerinin bileşenleri

	<u>30.06.2007</u>	<u>30.06.2006</u>
Kasa	-	-
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	415	917
Hazine bonosu-ters repo sözleşmelerinden vadesi 3 aya kadar olanların toplamı	8.422.399	500.736
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	8.422.814	501.653

b) Diğer Açıklamalar

Yoktur. (2006: Yoktur)

44. DİĞER AÇIKLANMASI GEREKEN HUSUSLAR

Yoktur. (2006: Yoktur)