

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

---

**İÇİNDEKİLER**

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

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI  
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 ünvanı 07.08.2007 tarih ve 6868 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanarak “Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olarak değiştirilmiştir.

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

31 Mart 2008 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.

Şirketin 8.940.000 YTL olan sermayesinin 30.000 YTL si A Grubu hisselerden oluşmaktadır. Beş kişiden oluşan yönetim kuruluna 1 yönetim kurulu üyesi seçme hakkı veren bu hisseler Mustafa Şahin’e aittir.

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

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 03 Haziran 2008 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Şirket’in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı, bulunmamaktadır.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**Uygulanan Muhasebe Standartları**

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

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

Şirket’in finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçiş dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS’ye ve SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı Kararı uyarınca ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuştur.

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

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

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

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

**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.

**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 A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

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

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

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

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

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

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

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki standartlar ve yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

- |   |  |
|---|--|
| • UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri”  | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.   |
| • UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”  | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.   |
| • UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”  | 1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik.   | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.   |
| • UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”  | 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”   |  |
| • UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik   |  |
| • UMS 1, “Mali Tabloların Sunumu”   | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.   |
| • UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik |  |

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

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

---

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

**B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

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.

**C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar**

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

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

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

**D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

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

**Nakit ve Nakit Benzerleri**

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

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

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

---

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

**Finansal Yatırımlar**

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

**Sınıflandırma**

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

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

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

*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.

**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 Mart 2008 tarihi itibarıyla İMKB’de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda ise gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını ifade etmektedir.

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

---

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

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

**Finansal Yatırımlar (devamı)**

Şirketin alım - satım amaçlı finansal araçları işlem tarihi esasına göre, satılmaya hazır finansal varlıkları ise bu varlıkların satın alma taahhütünün gerçekleştiği tarihte kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.(Not 4) Bu tarihten itibaren bu alım-satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler gelir tablosunda; satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler ise, kalıcı bir değer düşüklüğü söz konusu değil ise, özsermaye içerisinde raporlanırlar. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar , Şirket’ e transfer oldukları gün kayda alınır; izleyen dönemlerde iskonto edilmiş maliyet bedellerindeki değişim anapara ödemeleri düşüldükten sonra gelir tablosunda raporlanırlar.

**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 iç verim değeri üzerinden gösterilmişlerdir. (Not 5)

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır. Bu alacak ve borçların, ilişkili taraflardan olan kısmı, ilişkili taraf işlemleri dipnotunda açıklanmaktadır. (Not 19)

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

**Diğer Alacaklar ve Borçlar**

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

**Diğer Varlık ve Yükümlülükler**

*Diğer Dönen/Duran Varlık*

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

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

---

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

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

**Diğer Varlık ve Yükümlülükler (devamı)**

*Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler*

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

**Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları**

Şirketin kullanılan araçlardan kaynaklanan riskleri, kredi riski, piyasa riski, nakit akışları riskinden oluşmaktadır. (Not 20)

*Kredi riski*

Şirket'in tahsilat riskini oluşturan alacakları bulunmamaktadır.

*Piyasa riski*

Piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskini yansıtan risklere ilişkin Şirket politikaları aşağıda açıklanmaktadır.

*Yabancı para riski*

Şirket, faaliyetleri çerçevesinde çeşitli para birimlerinin değerlerinin değişimlerine bağlı olarak kur dalgalanmalarına maruz kalacak olası işlemler yapmamaktadır.

*Faiz oranı riski*

Şirketin faiz içeren finansal araçlar olan, kredi ve alacaklar ile alım satım amaçlı finansal araçlardan kaynaklanan riskleri bulunmaktadır. Mevcut piyasa faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenen finansal araçlar Şirket yönetimi tarafından günlük piyasa takipleri sonucunda alınıp satılmak suretiyle yönetilmektedir.

*Fiyat Riski*

Meydana gelen değişimin ilgili finansal aracın kendisinden veya ihraç edenden ya da piyasada işlem gören benzeri finansal araçların tamamını etkileyen faktörlerden kaynaklanıp kaynaklanmadığına bakılmaksızın, piyasa fiyatlarında oluşan değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında faiz oranı ve yabancı para risklerinden kaynaklananlar dışında dalgalanma olması fiyat riski olarak tanımlanmaktadır. Şirket faaliyetleri ve portföy oluşturma politikası gereği fiyat riski içeren finansal araçlara sahip bulundurmaktadır. Fiyat riski içeren finansal araçlar, Şirket yönetimi tarafından günlük piyasa takipleri sonucunda alınıp satılmak suretiyle yönetilmektedir.



**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

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

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

**Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)**

*Nakit akışları riski*

Şirket, genellikle kısa vadeli finansal araçlarını nakite çevirerek; alım satım amaçlı finansal varlıklarını elden çıkararak fon yaratmaktadır. Bu araçlardan elde edilen tutarlar gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlarda yer almaktadır.

**Maddi Duran Varlıklar**

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

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

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

	Süre (Yıl)
Makine ve teçhizat	5
Demirbaşlar	4-5

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

**Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Şirketin maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. (Not 8)

**Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

---

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

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

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

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır. (Not 18)

**Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,

- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Şirketin ilişikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir. (Not 22)

**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 A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

---

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

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

**Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler**

*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.

**İlişkili Taraflar**

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

Konuları gereği ayrı kalemlerde takip edilen alacak ve borçların, ilişkili taraflarla ilgili olanlarının yanı sıra, ilişkili taraflarla dönem içinde gerçekleştirilen işlemler ve kilit yönetici personele sağlanan faydalar kategorileri itibariyle dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır. (Not 19)

**Hasılat**

*Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi*

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

*Alım-satım amaçlı finansal varlıklar*

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

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

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

*Ters repo alacakları*

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

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

---

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

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

**Hasılat (devamı)**

*Faiz gelir ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içinde raporlanır. (Not 12)

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır. (Not 17)

**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 zararlarla ilişkin kısmın düşülmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade etmektedir. (Not 9)

**Nakit Akımının Raporlanması**

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

**E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları**

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

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

**3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kasa	-	-
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	1.007	305
Ters Repo Alacakları	1.422.754	5.561.772
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	<u>1.423.761</u>	<u>5.562.077</u>

31.03.2008 tarihi itibariyle ters repo alacakları:

	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Tutar</u>
Ters Repo	500.000	15,75	502.373
Ters Repo	500.000	15,45	500.212
Ters Repo	420.000	14,75	420.169
	<u>1.420.000</u>		<u>1.422.754</u>

31.12.2007 tarihi itibariyle ters repo alacakları:

	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Tutar</u>
Ters Repo	500.000	16,15	504.203
Ters Repo	500.000	16,15	504.203
Ters Repo	500.000	16,20	503.995
Ters Repo	500.000	16,20	503.995
Ters Repo	500.000	16,15	503.761
Ters Repo	500.000	16,20	501.332
Ters Repo	500.000	16,20	501.332
Ters Repo	1.000.000	17,05	1.000.467
Ters Repo	1.000.000	17,10	1.000.468
Ters Repo	38.000	16,00	38.016
	<u>5.538.000</u>		<u>5.561.772</u>

**4. FİNANSAL YATIRIMLAR**

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	8.376.817	4.365.364
Toplam	<u>8.376.817</u>	<u>4.365.364</u>

31.03.2008 tarihi itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

<u>Alım - Satım Amaçlı Finansal</u> <u>Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	Gerçeğe Uygun <u>Değer</u>
Hisse Senedi	2.139.189	1.915.767	1.922.686
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	4.366.102	4.430.696	4.432.160
Eurobond	2.092.069	2.021.972	2.021.971
	<u>8.597.360</u>	<u>8.368.435</u>	<u>8.376.817</u>

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

**4. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)**

31.12.2007 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar:

<u>Alım - Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>
Hisse Senedi	1.152.630	1.065.288	1.061.567
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	3.214.098	3.306.628	3.303.797
	<u>4.366.728</u>	<u>4.371.916</u>	<u>4.365.364</u>

**5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Diğer Ticari Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Diğer Ticari Alacaklar (*)	47.585	64.579
Toplam	<u>47.585</u>	<u>64.579</u>

<u>Ticari Borçlar</u>		
Satıcılara Borçlar	17.045	16.999
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (*)	15.820	15.988
- Diğer Satıcılar	1.225	1.011
Diğer Ticari Borçlar	285.178	40.100
- İlişkili Taraflara Diğer Ticari Borçlar (*)	285.178	40.100
Toplam	<u>302.223</u>	<u>57.099</u>

(\*) (Not 19)

**6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

<u>Diğer Alacaklar</u>	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar	176.664	71.362
Toplam	<u>176.664</u>	<u>71.362</u>

**Diğer Borçlar**

Bulunmamaktadır. (31.12.2007: Bulunmamaktadır.)

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

**7. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	01.01.2008 <b><u>Bakiyesi</u></b>	<b><u>İlaveler</u></b>	<b><u>Çıkış</u></b>	31.03.2008 <b><u>Bakiyesi</u></b>
Demirbaşlar	3.250	-	-	3.250
Makine Tesis Cihazlar	87	-	-	87
<b>Toplam</b>	<b>3.337</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.337</b>

**Birikmiş Amortismanlar (-)**

Demirbaşlar (-)	(1.031)	(198)	-	(1.229)
Makine Tesis Cihazlar (-)	(30)	(5)	-	(35)
<b>Toplam</b>	<b>(1.061)</b>	<b>(203)</b>	<b>-</b>	<b>(1.264)</b>

Maddi Duran Varlıklar, net **2.276** **2.073**

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

**Birikmiş Amortismanlar (-)**

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

Maddi Duran Varlıklar, net **1.368** **2.276**

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

**8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Haklar	7.080	7.080
Toplam	<u>7.080</u>	<u>7.080</u>
<u>İtfa ve Tükenme Payları (-)</u>		
Haklar	(4.720)	(4.130)
Toplam	<u>(4.720)</u>	<u>(4.130)</u>
<b>Net Değer</b>	<u>2.360</u>	<u>2.950</u>

31.03.2008 tarihi itibariyle cari dönem itfa ve tükenme payı 590 YTL’dir.

**9. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI**

**Kıdem Tazminatı Karşılığı**

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.104	4.405

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

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.087,92 YTL tavanına tabidir. (31.12.2007: 2.030,19 YTL)

31.03.2008 tarihi itibari ile kıdem tazminatı yükümlülükleri, yıllık %5,71 (2006: 5,71) reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.

Sonuç olarak, 31.03.2008 ve 31.12.2007 tarihleri itibariyle Şirket’in personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
1 Ocak itibariyle toplam	4.405	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	699	4.405
İşten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen karşılık tutarı	-	-
Toplam	<u>5.104</u>	<u>4.405</u>



**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

**10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b><u>Diğer Dönen Varlıklar</u></b>	<b><u>31.03.2008</u></b>	<b><u>31.12.2007</u></b>
Gelecek Aylara Ait Giderler	18.042	-
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	-	10.623
<b>Toplam</b>	<b>18.042</b>	<b>10.623</b>

<b><u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u></b>	<b><u>31.03.2008</u></b>	<b><u>31.12.2007</u></b>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	1.319	1.963
Ödenecek Soysa Güvenlik Kesintileri	3.104	3.094
<b>Toplam</b>	<b>4.423</b>	<b>5.057</b>

**11. ÖZKAYNAKLAR**

**Ödenmiş Sermaye**

	<b><u>31.03.2008</u></b>			<b><u>31.12.2007</u></b>		
	<b><u>Ortaklık</u></b>	<b><u>Nominal Hisse</u></b>	<b><u>Pay Tutarı</u></b>	<b><u>Ortaklık</u></b>	<b><u>Nominal</u></b>	<b><u>Pay Tutarı</u></b>
<b><u>Sermayedarlar</u></b>	<b><u>Payı (%)</u></b>	<b><u>Adedi</u></b>	<b><u>YTL</u></b>	<b><u>Payı (%)</u></b>	<b><u>Hisse Adedi</u></b>	<b><u>YTL</u></b>
Mustafa Şahin	0,333	30.000	30.000	0,333	30.000	30.000
Diğer Gerçek 3 Kişi	0,003	3	3	0,003	3	3
Euro Yatırım Menkul						
Değerler A.Ş.	0,000	1	1	0,000	1	1
Halka Açık Kısım	99,664	8.909.996	8.909.996	99,664	8.909.996	8.909.996
<b>Toplam</b>	<b>100.00</b>	<b>8.940.000</b>	<b>8.940.000</b>	<b>100.00</b>	<b>8.940.000</b>	<b>8.940.000</b>

Şirket'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. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

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

***Yasal Yedekler***

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

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

Şirket'in yasal kayıtlarına göre:

	<b><u>31.03.2008</u></b>	<b><u>31.12.2007</u></b>
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	4.182	4.182

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

**11. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

**Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)**

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Olağanüstü Yedekler	73.812	73.812
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	964.305	-
<b>Toplam</b>	<b>1.038.117</b>	<b>73.812</b>

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

**12. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	<u>01.01.-</u> <u>31.03.2008</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.03.2007</u>
<b><u>Satış Gelirleri</u></b>		
Hisse Senetleri	4.264.611	1.642.349
Devlet Tahvili	1.387.709	92.407
Hazine Bonosu	-	950.939
Eurobond	679.199	-
Ters Repolar	95.857.705	67.577.302

**Hizmet Gelirleri**

Ödünç Verilmiş Menkul Kıymetler	1.401	1.977
<b>Satışlar Toplam</b>	<b>102.190.625</b>	<b>70.264.974</b>

	<u>01.01.-</u> <u>31.03.2008</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.03.2007</u>
<b><u>Satışların Maliyeti (-)</u></b>		
Hisse Senetleri (-)	4.423.465	1.566.984
Devlet Tahvili (-)	1.325.225	91.489
Hazine Bonosu (-)	-	937.168
Eurobond (-)	657.243	-
Ters Repolar (-)	95.721.493	67.484.210
<b>Satışların Maliyeti Toplam (-)</b>	<b>102.127.426</b>	<b>70.079.851</b>

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Faiz + Temettü (Net)**

Faiz Gelirleri	36.869	2.986
Hisse Senetleri Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), net (*)	(237.162)	52.070
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), net (*)	(23.453)	1.469
Hazine Bonoları Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), net (*)	-	(4.439)
Eurobond Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), net (*)	228.264	-
VOB Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), net (*)	(194.888)	-
Vadeli Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları),net (*)	(20.415)	(4.648)
<b>Toplam</b>	<b>(210.785)</b>	<b>47.438</b>

**BRÜT KAR/(ZARAR)**

	<b>(147.586)</b>	<b>232.561</b>
--	------------------	----------------

(\*) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No:27 Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'inin 5 inci maddesi uyarınca, “Yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançları (menkul kıymet değer artışları) dikkate alınmaz.”

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

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

	<u>01.01.-31.03.2008</u>	<u>01.01.-31.03.2007</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	138.714	62.581
Toplam	138.714	62.581

**14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

<u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u>	<u>01.01.-31.03.2008</u>	<u>01.01.-31.03.2007</u>
Personel Giderleri	25.287	13.129
Noter Ücretleri	49	128
Avukat Giderleri	4.056	3.651
Tescil ve İlan Giderleri	-	576
Kira Giderleri	2.372	2.372
Kırtasiye Giderleri	115	-
Genel Kurul Giderleri	-	755
Yemek Gideri	600	600
Bakım Onarım Giderleri	1.770	1.170
Komisyon Giderleri	83.131	30.985
Denetim ve Müşavirlik Giderleri	2.938	2.655
Vergi Resim ve Harçlar	6.223	5.828
Amortisman ve İtfa Payı Gideri	793	686
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	699	-
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	10.624	-
Diğer	57	46
Toplam	138.714	62.581

**15. FİNANSAL GELİRLER**

	<u>01.01- 31.03.2008</u>	<u>01.01- 31.03.2007</u>
Kambiyo Karları	28.670	-
Toplam	28.670	-

**16. FİNANSAL GİDERLER**

	<u>01.01- 31.03.2008</u>	<u>01.01- 31.03.2007</u>
Kambiyo Zararları (-)	19.488	-
Toplam	19.488	-

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

**17. 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.

Bulunmamaktadır. (2007: Bulunmamaktadır.)

**Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)**

Bulunmamaktadır. (2007: Bulunmamaktadır.)

**18. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

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

	<u>01.01-31.03.2008</u>	<u>01.01-31.03.2007</u>
Dönem Karı / (Zararı)	(277.118)	169.980
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	8.940.000	3.000.000
Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	(0,031)	0,057
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	(0,031)	0,057

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

**19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**İlişkili Taraflardan Alacaklar:**

		<u>31.03.2008</u>		<u>31.12.2007</u>
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
<u>Diğer Ticari Alacaklar</u>				
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.				
- Takas Alacakları	47.585	-	64.579	-
Toplam	47.585	-	64.579	-

**İlişkili Taraflara Borçlar:**

		<u>31.03.2008</u>		<u>31.12.2007</u>
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
<u>Satıcılara Borçlar</u>				
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	15.820		15.988	
- Kira Bedeli	791	-	791	-
- Portföy Yönetim Bedeli	15.029	-	15.197	-

Diğer Ticari Borçlar

Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	285.178		40.100	
- Ödenecek Alım Satım Komisyonları	1.898	-	3.350	-
- Takas Borçları	283.280		36.750	
Toplam	300.998	-	56.088	-

01.01.-31.03.2008

01.01.-31.03.2007

**Hizmet Alımları**

Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.				
- Portföy Yönetim Ücreti		46.814		15.229
- Hisse Senedi İşlem Komisyonu		20.067		6.792
- Kira		2.372		2.372
Toplam		69.253		24.393

**Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar**

		<u>01.01.-31.03.2008</u>		<u>01.01.-31.03.2007</u>
- Ücretler		18.851		9.268
Toplam		18.851		9.268

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

---

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

**Kredi Riski**

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

**Piyasa Riski**

*Yabancı Para Riski*

Şirket yabancı para, borç ve varlıklara sahip değildir.

*Fiyat Riski*

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (“İMKB”) işlem görmektedir. Şirket'in hesapladığı analizlere göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla 96.134 YTL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2007: 53.078 YTL artış/azalış).

*Faiz oranı riski*

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirketin faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir.

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı sabit faiz oranlı kamu borçlanma senetleri sabit faizli olduklarından faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in hesapladığı analizlere göre YTL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 4.432.160 YTL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla 37.134 YTL azalış veya 37.843 YTL artış oluşmaktadır.

(31 Aralık 2007: Şirket'in hesapladığı analizlere göre YTL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 3.303.797 YTL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 35.848 YTL azalış veya 36.902 YTL artış oluşmaktadır.)

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(devamı)**

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	<u>01.01.-31.03.2008</u>	<u>01.01.-31.12.2007</u>
<b><u>Aktifler</u></b>		
<i>Kasa ve bankalardan alacaklar:</i>		
- Ters Repolar	14,75- 15,75	16,00 – 17,10
- Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	18,06 – 18,69	16,58 – 16,80
<i>İşletme kaynaklı krediler:</i>		
- Müşterilere Kullandırılan Krediler	-	-
<b><u>Pasifler</u></b>		
<i>Müşterilere borçlar</i>		
- Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar	-	-

**Nakit Akışları Riski**

Likidite riski bir şirketin fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Şirket likit kalmak üzere, vadesiz mevduat ve ters repo alacaklarına yatırım yapmaktadır.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2008</b>					
	<b>1 aya kadar</b>	<b>3 aya kadar</b>	<b>3 ay - 1 yıl arası</b>	<b>1 yıl - 5 yıl arası</b>	<b>Vadesiz</b>	<b>Toplam</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.422.754	-	-	-	1.007	1.423.761
Finansal Yatırımlar	-	-	6.454.132	-	1.922.685	8.376.817
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	47.585	47.585
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	176.664	176.664
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	18.042	18.042
Maddi Duran Varlıklar, net	-	-	-	-	2.073	2.073
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	-	-	-	-	2.360	2.360
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.422.754</b>	<b>-</b>	<b>6.454.132</b>	<b>-</b>	<b>2.170.416</b>	<b>10.047.302</b>
Ticari Borçlar	-	-	-	-	302.223	302.223
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	4.423	4.423
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	5.104	5.104
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>311.750</b>	<b>311.750</b>
<b>Net Nakit Akışları Pozisyonu</b>	<b>1.422.754</b>	<b>-</b>	<b>6.454.132</b>	<b>-</b>	<b>1.858.666</b>	<b>9.735.552</b>

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

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

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(devamı)**

**Nakit Akışları Riski (devamı)**

	31.12.2007					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.561.772	-	-	-	305	5.562.077
Finansal Yatırımlar	-	-	3.303.797	-	1.061.567	4.365.364
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	64.579	64.579
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	71.362	71.362
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	10.623	10.623
Maddi Duran Varlıklar, net	-	-	-	-	2.276	2.276
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	-	-	-	-	2.950	2.950
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>5.561.772</b>	<b>-</b>	<b>1.303.797</b>	<b>-</b>	<b>1.213.662</b>	<b>10.079.231</b>
Ticari Borçlar	-	-	-	-	57.099	57.099
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	5.057	5.057
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	4.405	4.405
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66.561</b>	<b>66.561</b>
<b>Net Nakit Akışları Pozisyonu</b>	<b>5.561.772</b>	<b>-</b>	<b>1.303.797</b>	<b>-</b>	<b>1.147.101</b>	<b>10.012.670</b>

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

Şirket türev finansal araçlara (vadeli işlem anlaşmaları) sahip değildir.

**22. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

31.12.2007:

- Kıdem tazminat tavanı 01.01.2008 tarihinden itibaren 2.087,92 YTL olmuştur.

- Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı, Şirket bazında Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden incelemeler yapmaktadır. Raporumuzun hazırlandığı tarih itibarıyla inceleme başlamamıştır.



**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI  
DİPNOTLAR**

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

---

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

Bulunmamaktadır. (2007: Bulunmamaktadır.)