

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

İNCELEME RAPORU

Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Yönetim Kurulu Başkanlığı'na, Ankara

1. Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (“Şirket”)’nin 31 Mart 2010 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren üç aylık gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları incelemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu’na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu ve İncelemenin Kapsamı

3. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu’na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir

Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK 2010 – 31 MART 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEME RAPORU

Sonuç

4. İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, üç aylık döneme ilişkin faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Ankara, 30 Nisan 2010

**DMF SİSTEM ULUSLARARASI
BAĞIMSIZ DENETİM, DANIŞMANLIK VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Member of

RUSSELL BEDFORD INTERNATIONAL

Aslan KAYA, YMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

BİLANÇOLAR	6
GELİR TABLOLARI	7
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	8
NAKİT AKIM TABLOLARI	9
NOT 1. EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM	
ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	10
A. ŞİRKET'İN ANA FAALİYET ALANLARI	10
B. FİNANSAL TABLOLARIN ONAYLANMASI	10
NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	11
A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR	11
1. UYGULANAN MUHASEBE STANDARTLARI	11
2. KARŞILAŞTIRMALI BİLGİLER	12
3. KULLANILAN PARA BİRİMİ	12
4. ENFLASYON MUHASEBESİ UYGULAMASINA SON VERİLMESİ	12
5. NETLEŞTİRME / MAHSUP	12
6. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI	12
B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER	13
C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR	13
D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	13
1. HASILAT	14
2. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	15
3. VADELİ İŞLEM VE OPSİYON BORSASI (“VOB”) İŞLEMLERİ	15
4. FİNANSAL YATIRIMLAR	15
5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	17
6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	17
7. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	18
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR	18
9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
10. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ	19
11. HİSSE BAŞINA KAZANÇ- SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN HİSSE BAŞINA KAZANÇ	19
12. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	20
13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER	20

14. İLİŞKİLİ TARAFLAR	21
15. KURUM KAZANCI ÜZERİNDEN HESAPLANAN VERGİLER	21
16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR/KIDEM TAZMİNATLARI	22
17. NAKİT AKIMININ RAPORLANMASI	22
E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLEME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI	22
<u>NOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</u>	<u>23</u>
<u>NOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR</u>	<u>23</u>
<u>NOT 5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR</u>	<u>25</u>
<u>NOT 6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR</u>	<u>25</u>
<u>NOT 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR</u>	<u>26</u>
<u>NOT 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR</u>	<u>27</u>
<u>NOT 9. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI</u>	<u>28</u>
<u>NOT 10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER</u>	<u>29</u>
<u>NOT 11. ÖZKAYNAKLAR</u>	<u>29</u>
<u>NOT 12. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ</u>	<u>31</u>
<u>NOT 13. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ</u>	<u>32</u>
<u>NOT 14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER</u>	<u>32</u>
<u>NOT 15. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)</u>	<u>33</u>
<u>NOT 16. FİNANSAL GELİRLER</u>	<u>33</u>
<u>NOT 17. FİNANSAL GİDERLER</u>	<u>33</u>
<u>NOT 18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ</u>	<u>34</u>
<u>NOT 19. HİSSE BAŞINA KAZANÇ</u>	<u>34</u>
<u>NOT 20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI</u>	<u>35</u>
<u>NOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜ.</u>	<u>36</u>
A. FİNANSAL RİSK FAKTÖRLERİ	36
1. SERMAYE RİSK YÖNETİMİ	36
2. KREDİ RİSKİ	36
3. LİKİDİTE RİSKİ	39
4. PİYASA RİSKİ	40
5. YABANCI PARA RİSKİ	40
6. FAİZ ORANI RİSKİ	42
7. FİYAT RİSKİ	42

<u>NOT 23. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR</u>	44
<u>NOT 24. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR</u>	44

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“31 MART 2010” VE “31 ARALIK 2009” TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

<u>VARLIKLAR</u>	<u>NOT</u>	<u>Bağımsız Denetimden</u>	
		<u>Geçmemiş</u>	<u>Geçmemiş</u>
		<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Dönen Varlıklar		11.889.733	12.000.772
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	5.086.237	7.783.474
Finansal Yatırımlar	7	6.671.976	3.892.498
Ticari Alacaklar	10	131.520	324.800
Diğer Alacaklar	11	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	0	0
Duran Varlıklar		14.511	10.995
Maddi Duran Varlıklar	18	14.511	10.995
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	0	-
TOPLAM VARLIKLAR		11.904.244	12.011.767
<u>KAYNAKLAR</u>			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		114.936	271.649
Ticari Borçlar	10	108.889	205.263
Diğer Borçlar	11	6.046	66.386
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.239	1.431
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	2.239	1.431
ÖZKAYNAKLAR	27	11.787.069	11.738.687
Ödenmiş Sermaye		8.940.000	8.940.000
Hisse Senetleri İhraç Primleri		30.371	30.371
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		52.580	52.580
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		2.715.736	998.572
Net Dönem Karı/(Zararı)		48.382	1.717.164
TOPLAM KAYNAKLAR		11.904.244	12.011.767

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“31 MART 2010 VE 2009” TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT

GELİR TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş	Geçmemiş
		01.01. -	01.01. -
	NOT	31.03.2010	31.03.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	126.039.131	147.555.374
Satışların Maliyeti (-)	28	(125.758.757)	(147.614.656)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	(8.183)	125.509
BRÜT KAR/(ZARAR)		272.190	66.227
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(232.422)	(145.063)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.853	-
FAALİYET KARI/(ZARARI)		41.621	(78.836)
Finansal Gelirler	32	9.967	14.356
Finansal Giderler (-)	33	(3.207)	(16.976)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ			
ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		48.382	(81.456)
Sürdürülen Faaliyetler vergi gelir / (gideri)			
- Dönem vergi gelir / (gideri)	35		-
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	35		-
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		48.382	(81.456)
Hisse başına kazanç	36		0,009
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	36		0,009
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		48.382	(81.456)
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim			
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim			
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim			
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim			
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar			
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar			
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)			
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		48.382	(81.456)

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“31 MART 2010 VE 2009” TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sermaye	Hisse Senetleri İhraç Pirimleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynak
01 Ocak 2009 Açılış		8.940.000	30.371	52.393	989.906	8.853	10.021.523
Sermaye artırım	27	-	-	-	-	-	0
Transferler	27	-	-	-	8.853	(8.853)	0
Net dönem karı/(zararı)	36	-	-	-	-	(81.456)	(81.456)
31 Mart 2009 Bakiye	27	8.940.000	30.371	52.393	998.759	(81.456)	9.940.067
01 Ocak 2009 Açılış		8.940.000	30.371	52.393	989.906	8.853	10.021.523
Sermaye artırım	27	-	-	-	-	-	0
Transferler	27	-	-	187	8.666	(8.853)	0
Net dönem karı/(zararı)	36	-	-	-	-	1.717.164	1.717.164
31 Aralık 2009 Bakiye	27	8.940.000	30.371	52.580	998.572	1.717.164	11.738.687
01 Ocak 2010 Açılış		8.940.000	30.371	52.393	998.759	(81.456)	9.940.067
Sermaye artırım	27	-	-	-	-	-	0
Transferler	27	-	-	-	-	-	0
Net dönem karı/(zararı)	36	-	-	-	-	-	0
31 Mart 2010 Bakiye	27	8.940.000	30.371	52.393	998.759	(81.456)	9.940.067

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“31 MART 2010 VE 2009” TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT

NAKİT AKIM TABLOLARI

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

NOT	Bağımsız Denetimden		
	Geçmemiş 01.01- 31.03.2010	Geçmiş 01.01- 31.03.2009	
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Net dönem net karı/(zararı)	36	48.382	(81.456)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	18,19,29	1.031	1.361
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)	24	808	796
Finansal varlık değer azalışları (+)	28		3.244
Finansal varlık değer artışları (-)	28		(5.052)
Kur farkı (gelirleri) / giderleri	32,33		2.383
Faiz tahakkuku geliri (-)	28		(32)
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	31		-
Diğer			-
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı :		50.221	(78.756)
Alım satım amaçlı menkul kıymetlerde net azalış/(artış)	7	(2.779.478)	3.610.880
Ticari alacaklardaki net artış (-)	10	193.280	(79.914)
Diğer varlıklardaki net azalış/(artış)	11,26		-
Ticari borçlardaki net artış (+)	10	(96.374)	50.606
Diğer borçlardaki net (azalış)/artış	11,26	(60.340)	2.510
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		(2.692.690)	3.505.326
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı :			
Maddi duran varlık alımı, net (-)	18	(4.547)	(6.751)
Maddi olmayan duran varlık alımı, net	19	-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(4.547)	(6.751)
Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı ;			
Sermaye artışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	27	-	-
Ödenen temettü	27	-	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		(2.697.237)	3.498.575
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	7.783.474	1.790.634
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6	5.086.237	5.289.209

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 1. EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

A. ŞİRKET’İN ANA FAALİYET ALANLARI

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

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

Şirketin şubesi bulunmamaktadır.

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

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 3 çalışanı bulunmaktadır.

Şirket’in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı, bulunmamaktadır.

B. FİNANSAL TABLOLARIN ONAYLANMASI

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 30.04.2009 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

1. Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

Şirket’in finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçiş dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS’ ye ve 2008/16, 2009/2 ve 2009/4 sayılı haftalık bültenlerinde yer alan duyurular uyarınca uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuştur.

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

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

2. Karşılaştırmalı Bilgiler

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

3. Kullanılan Para Birimi

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

4. Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

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

5. Netleştirme / Mahsup

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

6. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

1. Hasılat

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

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

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

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

Ters Repo Alacakları

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

Faiz Gelir Ve Gideri

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

2. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

3. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri

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

4. Finansal Yatırımlar

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

Sınıflandırma

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

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

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

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

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

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

İlk kayda alma ve sonraki ölçümler

Finansal varlıklar, ilk kayda alma sırasında gerçeğe uygun değeri ile kayda alınır. Ancak gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlıkların ilk kayda alma sırasında, sözkonusu finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri gerçeğe uygun değere eklenir. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda, gerçeğe uygun değer 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla İMKB’de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış takas fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise son işlem takas fiyatını ifade etmektedir.

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

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

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

Etkin Faiz Yöntemi

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

5. Ticari Alacaklar ve Borçlar

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

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

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

6. Diğer Alacaklar ve Borçlar

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

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

7. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlık

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

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

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

8. Maddi Duran Varlıklar

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

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştuğu dönemde gider kaydedilmektedir.

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

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

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

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

9. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

10. Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

11. Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç

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

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

12. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

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

13. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

Karşılıklar

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

Koşullu Yükümlülükler

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

Koşullu Varlıklar

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

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

Şirket’in karşılıklar, koşullu varlık ve koşullu yükümlülükleri bulunmamaktadır. (2008: Bulunmamaktadır.)

14. İlişkili Taraflar

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

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

15. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

16. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilmektedir.

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

17. Nakit Akımının Raporlanması

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLEME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

<u>Nakit ve Nakit Benzerleri</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Bankalar	2.416	1.773
Ters Repo Alacakları	3.697.039	6.702.162
Vadesi 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	990.495	691.739
VOB Nakit Teminatları	396.287	387.800
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	<u>5.086.237</u>	<u>7.783.474</u>

Ters repo alacakları:

31.03.2010

Ters Repo Alacakları

	<u>Bağlanan Tutar</u>
Ters Repo	2.000.000
Ters Repo	1.684.000
Toplam	<u>3.684.000</u>

31.12.2009

Ters Repo Alacakları

	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Tutar</u>
Ters Repo	6.500.000	6.527.130
Ters Repo	175.000	175.032
Toplam	<u>6.675.000</u>	<u>6.702.162</u>

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

Vadesi 3 aydan az kalan Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları’nın faiz oranı %10,55’ dir. (31.12.2009: %11,36)

NOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

<u>Finansal Yatırımlar</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u>		
<u>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</u>		
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	6.671.976	3.892.498
Toplam	<u>6.671.976</u>	<u>3.892.498</u>

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR (DEVAM)

31.03.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

31.03.2010

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

	<u>Maliyet</u>
Hisse Senedi	800.571
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	3.188.243
Eurobond	2.337.598
Toplam	6.326.412

31.12.2009

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

	<u>Maliyet</u>
Hisse Senedi	423.238
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	1.908.173
Eurobond	1.139.954
Toplam	3.471.365

Ticari amaç ile elde bulundurulan Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonolarının faiz oranları %6,52 - %9,47 aralığındadır. (2009: %7 - %8 aralığındadır.)

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<u>Diğer Ticari Alacaklar</u>		
- İlişkili Taraflardan Diğer Ticari Alacaklar (Not37)	131.520	324.800
Toplam	131.520	324.800

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

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

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<u>Satıcılar</u>	108.889	3.117
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 37)	107.906	0
- Diğer Satıcılar	983	3.117
<u>Diğer Ticari Borçlar</u>	0	202.146
Toplam	108.889	205.263

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

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

NOT 6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar bulunmamaktadır

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	2.760	12.306
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	3.286	4.885
Personele Borçlar	0	49.195
Toplam	6.046	66.386

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (DEVAM)

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

NOT 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>01.01.2010</u>			<u>31.03.2010</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Bakiyesi</u>
Demirbaşlar	16.053	4.547		20.600
Makine Tesis Cihazlar	87			87
Toplam	16.140	4.547	0	20.687
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Demirbaşlar	(5.080)	(1.027)		(6.107)
Makine Tesis Cihazlar	(65)	(4)		(69)
Toplam	(5.145)	(1.031)	0	(6.176)
Maddi Duran Varlıklar, Net	<u>10.995</u>	<u>3.516</u>	<u>0</u>	<u>14.511</u>

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>01.01.2010</u>			<u>31.12.2010</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Bakiyesi</u>
Haklar	7.080			7.080
Toplam	7.080	0	0	7.080
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Haklar	(7.080)			(7.080)
Toplam	(7.080)	0	0	(7.080)
Maddi Duran Varlıklar, Net	<u>0</u>			<u>0</u>
	<u>01.01.2009</u>			<u>31.12.2009</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Bakiyesi</u>
Haklar	7.080	0	0	7.080
Toplam	7.080	0	0	7.080
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Haklar	(6.490)	(590)	0	(7.080)
Toplam	(6.490)	(590)	0	(7.080)
Maddi Duran Varlıklar, Net	<u>590</u>			<u>0</u>

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 9. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

<u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.239	1.431

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

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

	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	5,92	5,92

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

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL (31 Aralık 2009: 2.365, 16 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Sonuç olarak, 31.03.2009 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla Şirket’in personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

<u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
1 Ocak İtibarıyla	1.431	5.984
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	808	1.431
İşten Ayrılmalar Nedeniyle İptal Edilen Karşılık Tutarı	0	(5.984)
Toplam	<u>2.239</u>	<u>1.431</u>

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

Diğer Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

NOT 11. ÖZKAYNAKLAR

<u>Cıkarılmış Sermaye</u>	<u>31.03.2010</u>		<u>31.12.2009</u>			
<u>Sermavedarlar</u>	<u>Pay Tutarı</u> <u>(TL)</u>	<u>Nominal</u> <u>Hisse</u> <u>Adedi</u>	<u>Pay</u> <u>Tutarı</u> <u>(TL)</u>	<u>Ortaklık</u> <u>Payı (%)</u>	<u>Nominal</u> <u>Hisse</u> <u>Adedi</u>	<u>Pay</u> <u>Tutarı</u> <u>(TL)</u>
Mustafa Şahin (A Grubu)	30.000	30.000	30.000	0,333	30.000	30.000
Diğer Gerçek 3 Kişi (B Grubu)	3	3	3	0,003	3	3
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (B Grubu)	1	1	1	0,000	1	1
Halka Açık Kısım (B Grubu)	8.909.996	8.909.996	8.909.996	99,664	8.909.996	8.909.996
Toplam	8.940.000	8.940.000	8.940.000	100,00	8.940.000	8.940.000

Şirket 3.000.000 TL kayıtlı sermaye ile kurulmuştur.

Şirket'in başlangıç sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 30.000 adedi nama yazılı A grubu 8.910.000 adedi hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 8.940.000 adet paya ayrılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Hisse Senedi İhraç Primleri

	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Hisse Senedi İhraç Primleri	30.371	30.371
Toplam	30.371	30.371

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 11. ÖZKAYNAKLAR (DEVAM)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Yasal Yedekler

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

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

Şirket’in yasal kayıtlarına göre:

<u>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	52.580	52.580
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Olağanüstü Yedekler	0	0
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	2.715.736	998.572
Toplam	<u>2.715.736</u>	<u>998.572</u>

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 12. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>Satış Gelirleri</u>	<u>01.01. - 31.03.2010</u>	<u>01.01. - 31.03.2009</u>
Hisse Senetleri	7.989.335	3.117.899
Devlet Tahvili	991.715	1.486.315
Eurobond	800.121	0
Ters Repolar	116.257.887	142.945.981
Borsa Para Piyasası	0	0
<u>Hizmet Gelirleri</u>		
Ödünç Verilmiş Menkul Kıymetler	74	5.179
Satışlar Toplamı	126.039.131	147.555.374
<u>Satışların Maliyeti (-)</u>		
Hisse Senetleri (-)	7.959.563	3.473.917
Devlet Tahvili (-)	960.620	1.265.739
Eurobond (-)	682.574	0
Ters Repolar (-)	116.156.000	142.875.000
Borsa Para Piyasası (-)	0	0
Satışların Maliyeti Toplamı (-)	125.758.757	147.614.656
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)</u>		
Faiz Gelirleri	115.716	234.334
Hisse Senetleri Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), Net	(27.320)	124.334
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), Net	(65.063)	(230.279)
Hazine Bonoları Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), Net	6.230	
Eurobond Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), Net	(27.006)	10.714
VOB Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), Net	0	(15.218)
Vadeli Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), Net	(10.741)	1.624
Toplam	(8.183)	125.509
BRÜT KAR / (ZARAR)	272.190	66.227

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 13. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	232.422	145.063
Toplam	232.422	145.063

	<u>01.01. - 31.03.2010</u>	<u>01.01. - 31.03.2009</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)		
Personel Giderleri	66.701	31.936
Noter Ücretleri	752	215
Avukat Giderleri	4.425	4.425
Tescil ve İlan Giderleri	2.481	0
Kira Giderleri	35.400	21.240
Kırtasiye Giderleri	477	140
Aidat Gideri	0	0
Yemek Gideri	95	1.800
Bakım Onarım Giderleri	3.017	1.995
Komisyon Giderleri	107.795	73.203
Müşavirlik Giderleri	1.346	2.938
Vergi Resim ve Harçlar	464	127
Amortisman Giderleri	1.031	771
İtfa Payı	0	590
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	808	796
Diğer	7.628	4.887
Toplam	<u>232.422</u>	<u>145.063</u>

NOT 14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>01.01. - 31.03.2010</u>	<u>01.01. - 31.12.2009</u>
Personel Giderleri (-)	66.701	31.936
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri (-)	1.079	1.361
Toplam	<u>67.780</u>	<u>33.297</u>

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 15. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

<u>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</u>	<u>01.01. - 31.03.2010</u>	<u>01.01. - 31.03.2009</u>
Konusu Kalmayan Karşılıklar	0	0
Diğer Gelirler	1.853	0
Toplam	<u>1.853</u>	<u>0</u>

Diğer Faaliyetlerden Giderler: Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

NOT 16. FİNANSAL GELİRLER

	<u>01.01. - 31.03.2010</u>	<u>01.01.- 31.12.2009</u>
Kambiyo Karları	9.967	14.356
Toplam	<u>9.967</u>	<u>14.356</u>

NOT 17. FİNANSAL GİDERLER

	<u>01.01. - 31.03.2010</u>	<u>01.01. - 31.03.2009</u>
Kambiyo Zararları (-)	3.207	16.976
Toplam	<u>3.207</u>	<u>16.976</u>

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem Vergi Gelir / (Gideri)

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

Ancak, Gelir Vergisi Kanunu’na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanacak olan Geçici 67. maddenin 8. bendine göre; Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisi’nden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur. Bu defa 23.07.2006 tarihinde yayınlanan 2006/10731 sayılı kararname ile yatırım fon ve ortaklıkları bünyesindeki stopaj oranı 01.10.2006 tarihinden geçerli olmak üzere “0” olarak belirlenmiştir. Bu nedenle, cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)

Bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

NOT 19. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	<u>01.01. - 31.03.2010</u>	<u>01.01. - 31.03.2009</u>
Net Dönem Karı / (Zararı)	48.382	(81.456)
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	8.940.000	8.940.000
Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,005	0,009
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,005	0,009

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

<u>İlişkili Taraflardan Alacaklar:</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<u>Diğer Ticari Alacaklar</u>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Takas Alacakları	131.520,03	324.800,00
- Ödünç Komisyonları		
Toplam	131.520,03	324.800,00
<u>İlişkili Taraflara Borçlar:</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<u>Satıcılara Borçlar</u>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Kira Bedeli		
- Portföy Yönetim Bedeli		
<u>Diğer Ticari Borçlar</u>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	107.906,34	202.146,00
- Ödenecek Alım Satım Komisyonları	2.906,34	6.646,00
- Takas Borçları	105.000	195.500,00
- Vadeli İşlemler		
- Ödünç Komisyonları		
Toplam	107.906,34	202.146,00
<u>İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2009</u>
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Portföy Yönetim Ücreti	55.660,83	46.608,00
- Hisse Senedi İşlem Komisyonu	34.285,27	21.240,00
Toplam	138.659,63	78.876,00
<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2009</u>
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar		
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	4.766,10	3.000,00
Diğer uzun vadeli faydalar		
Toplam	4.766,10	3.000,00

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devam)

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

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

NOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

A. FİNANSAL RİSK FAKTÖRLERİ

1. Sermaye Risk Yönetimi

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

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

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

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

2. Kredi Riski

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters Repo	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	VOB Nakit Teminatları	Banka
Cari Dönem	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	131.520				6.671.976	3.697.039	990.495	396.287	2.416
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	131.520				6.671.976	3.697.039	990.495	396.287	2.416
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri									
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri									
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı									
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri									
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar									

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters Repo	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	VOB Nakit Teminatları	Banka
Önceki Dönem	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	324.800				3.892.498	6.702.162	691.739	387.800	1.773
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	324.800				3.892.498	6.702.162	691.739	387.800	1.773
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri									
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri									
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı									
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri									
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar									

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

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

3. Likidite Riski

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

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

31.03.2010

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	114.936	114.936	114.936			
Ticari Borçlar	108.889	108.889	108.889			
Diğer Borçlar	6.046	6.046	6.046			

31.12.2009

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	271.649	271.649	271.649			
Ticari Borçlar	205.263	205.263	205.263			
Diğer Borçlar	66.386	66.386	66.386			

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

4. Piyasa Riski

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

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

5. Yabancı Para Riski

Şirket’ in döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
	Cari Dönem (31.3.2010)			Önceki Dönem (31.12.2009)		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para birimi)	ABD Doları	Euro	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para birimi)	ABD Doları	Euro
1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.547.184		1.241.136	1.371.622		634.922
2. Dönen Varlıklar	2.547.184		1.241.136	1.371.622		634.922
3. Toplam Varlıklar	2.547.184		1.241.136	1.371.622		634.922
4. Toplam Yükümlülükler						
5. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	2.547.184		1.241.136	1.371.622		634.922
6. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7. B23)	2.547.184		1.241.136	1.371.622		634.922

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu *				
Cari Dönem (31.3.2010)				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları'nın TL Karısında % 10 Değişmesi Halinde:				
1- ABD Doları net varlık/Yükümlülüğü	-	-		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-	-		
Avro'nun TL Karısında % 10 Değişmesi Halinde:				
4- Avro net varlık/Yükümlülüğü	254.718	(254.718)		
5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	254.718	(254.718)		

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu *				
Önceki Dönem (31.12.2009)				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları'nın TL Karısında % 10 Değişmesi Halinde:				
1- ABD Doları net varlık/Yükümlülüğü	-	-		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-	-		
ABD Doları'nın TL Karısında % 10 Değişmesi Halinde:				
4- Avro net varlık/Yükümlülüğü	137.162	(137.162)		
5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	137.162	(137.162)		

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR “31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

6. Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit Faizli Araçlar			
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	3.555.437	
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Finansal Yükümlülükler			
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal Varlıklar		768.729	
Finansal Yükümlülükler			

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit Faizli Araçlar			
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	3.237.409	
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Finansal Yükümlülükler			
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal Varlıklar		907.001	
Finansal Yükümlülükler			

31 Mart 2010 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek / düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 417.441 TL daha düşük /yüksek olacaktı. (31.12.2009: 119.559 TL)

7. Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla İMKB’de işlem gören bu hisselerde %10’luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket’in net kar/zararında 79.112 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2009: 296.142 TL).

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

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

NOT 23. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

NOT 24. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.