

**EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.'nin**

**01.01.2011-31.12.2011 Hesap Dönemi Finansal
Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu**

Finansal Durum Tablolu	1
Kapsamlı Gelir Tablosu	2
Özsermaye Değişim Tablosu	3
Nakit akım Tablosu	4

Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar

1. Şirket'in Organizasyonu Ve Faaliyet Konusu	5
2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	5
3. İşletme Birleşmeleri	17
4. İş Ortaklıkları	17
5. Bölümlere Göre Raporlama	18
6. Nakit Ve Nakit Benzerleri	18
7. Finansal Yatırımlar	18
8. Finansal Borçlar	19
9. Diğer Finansal Yükümlülükler	19
10. Ticari Alacak Ve Borçlar	19
11. Diğer Alacak Ve Borçlar	19
12. Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak Ve Borçlar	20
13. Stoklar	20
14. Canlı Varlıklar	20
15. Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar	20
16. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Varlıklar	20
17. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	20
18. Maddi Duran Varlıklar	21
19. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21
20. Şerefiye	21
21. Devlet Teşvik Ve Yardımları	22
22. Karşılıklar Koşullu Varlık Ve Yükümlülükler	22
23. Taahhütler	22
24. Çalışanlara Sağlanan Faydalar	22
25. Emeklilik Planları	23
26. Diğer Varlık Ve Yükümlülükler	23
27. Özkaynaklar	23
28. Satışlar Ve Satışların Maliyeti	26
29. Faaliyet Giderleri	27
30. Niteliklerine Göre Giderler	27
31. Diğer Faaliyetlerden Gelir/(Giderler)	27
32. Finansal Gelirler	28
33. Finansal Giderler (-)	28
34. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar Ve Durdurulan Faaliyetler	28
35. Vergi Varlık Ve Yükümlülükleri	28
36. Hisse Başına Kazanç	28
37. İlişkili Taraf Açıklamaları	29
38. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi	29
39. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları Ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)	35
40. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	36
41. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	36

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari / Dönen Varlıklar		20.323.189	12.225.507
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	3.361.676	1.517.542
Finansal Yatırımlar	7	16.798.250	10.609.318
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	10	162.655	98.647
-Diğer Ticari Alacaklar		162.655	98.647
Diğer Dönen Varlıklar	26	608	-
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		58.893	78.330
Maddi Duran Varlıklar	18	58.893	77.818
Diğer Duran Varlıklar	26	-	512
Toplam Varlıklar		20.382.082	12.303.837
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		158.432	200.423
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	10	135.687	192.784
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 37)		2.853	961
-Diğer Ticari Borçlar		132.834	191.823
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	11	22.745	7.639
-Diğer Borçlar		22.745	7.639
Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.135	5.432
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	10.135	5.432
ÖZKAYNAKLAR		20.213.515	12.097.982
Ödenmiş Sermaye	27	13.410.000	8.940.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	30.371	30.371
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	155.898	138.146
Geçmiş Yıllar Karları	27	7.441.713	2.630.170
Net Dönem Karı/(Zararı)	36	(824.467)	359.295
TOPLAM KAYNAKLAR		20.382.082	12.303.837

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SOLO KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	180.630.728	433.379.476
Satışların Maliyeti	28	(180.551.102)	(432.345.804)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler (net)	28	8.086	228.580
BRÜT KAR/ZARAR		87.712	1.262.252
Genel Yönetim Giderleri (-)	29,30	(975.898)	(892.692)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	54.328	5.835
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(13.898)	-
FAALİYET KARI/ZARARI		(847.756)	375.395
Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	32	54.070	10.717
Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler (-)	33	(30.781)	(26.817)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI		(824.467)	359.295
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir Gideri	35	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	36	(824.467)	359.295
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(824.467)	359.295
Toplam Kapsamlı Gelirler		(824.467)	359.295
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık Payları		-	-
Ana Ortaklık Payları		(824.467)	359.295
Hisse Başına Basit Kazanç / Kayıp	36	(0,06148)	0,04019
Sürdürülebilir Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç / Kayıp	36	(0,06148)	0,04019

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN YILA AİT ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Sermaye	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Kardan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2011 Bakiyesi		8.940.000	30.371	138.146	2.630.170	359.295	12.097.982
Sermaye Artışı	27	8.940.000	-	-	-	-	8.940.000
Sermaye Azaltımı	27	(4.470.000)	-	-	4.470.000	-	-
Transfer		-	-	17.752	341.543	(359.295)	-
Net dönem zararı	36	-	-	-	-	(824.467)	(824.467)
31 Aralık 2011 Bakiyesi		13.410.000	30.371	155.898	7.441.713	(824.467)	20.213.515

		Sermaye	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Kardan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2010 Bakiyesi	Not	8.940.000	30.371	52.580	998.572	1.717.164	11.738.687
Transfer		-	-	85.566	1.631.598	(1.717.164)	-
Net dönem karı	36	-	-	-	-	359.295	359.295
31 Aralık 2010 Bakiyesi		8.940.000	30.371	138.146	2.630.170	359.295	12.097.982

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SOLO NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımı			
Net dönem karı / zararı	36	(824.467)	359.295
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	30	21.357	10.394
Finansal varlık değer azalışları (+)	28	599.224	251.851
Kıdem Tazminatı Karşılık gideri	30	4.703	4.001
Aktif ve Pasif Kalemlerdeki Değişiklikler Öncesi Faaliyet Karı		(199.183)	625.541
Finansal Yatırımlardaki net artış/(azalış)	7	(6.788.156)	(6.968.671)
Ticari ve diğer alacaklardaki net artış/(azalış)	10,11	(64.105)	226.154
Diğer dönen varlıklardaki net artış/(azalış)	26	-	(512)
Ticari borçlardaki net artış/(azalış)	10	(57.097)	(12.479)
Diğer borçlardaki net artış/(azalış)	11	15.107	(58.748)
Faaliyetlerden Elde Edilen Net nakit		(7.093.434)	(6.188.715)
YATIRIM FAALİYETLERİ İÇİN NAKİT AKIMI			
Maddi duran varlık alımları ve satımları, net	18	(2.432)	(77.217)
Maddi olmayan duran varlık alımları ve satımları, net	19	-	-
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		(2.432)	(77.217)
Finansman Faaliyetleri İçin Nakit Kullanımı			
Sermaye artışı nedeniyle elde edilen nakit girişler (+)	27	8.940.000	-
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		8.940.000	-
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış/Azalış		1.844.134	(6.265.932)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	6	1.517.542	7.783.474
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	6	3.361.676	1.517.542

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (“Şirket”), 14 Mart 2006 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili’ne tescil ve 21 Mart 2006 tarihli, 6517 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket’in ünvanı “Euro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi” iken, 07 Ağustos 2007 tarih ve 6868 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayımlanarak “Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi” olarak değiştirilmiştir.

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

Şirketin yönetim merkezi, “Yıldız Posta Caddesi Dedeman İş Merkezi No: 52 Kat: 4 Esentepe, İstanbul” adresi iken, 29 Haziran 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 çıkarılmış sermayesi 13.410.000 TL’dir. A grubu imtiyazlı paylara sahip Mustafa Şahin, Şirket’i kontrol eden ana ortaktır. (Dipnot 27)

Şirket’in hisseleri 8 Haziran 2006’da halka arz edilmiştir. 31 Aralık 2011 itibariyle Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerin %99,66’sı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle şirket sermayesinin % 99,66’sı halka açıktır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle şirketin 3 çalışanı bulunmaktadır. (31 Aralık 2010: 3 Kişi)

Şirketin şubesi bulunmamaktadır.

Şirket’in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolarından geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI No: 29 sayılı tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali tablolardaki sayısal veriler önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

31 Ocak 2004 tarih ve 25363 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı Kanun, 5 Mayıs 2007 tarihli ve 26513 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilmiştir. İlgili kararın 1. maddesinde, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibarelerinin kaldırıldığı, 3 üncü maddesinde ise, 01 Ocak 2009 tarihinde yürürlüğe gireceği belirtilmiştir. Yapılan değişiklikle bir önceki para birimi olan 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. Buna bağlı olarak ilişikte yer alan 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolar ve dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Cari dönemde geçerli olan ancak finansal tablolar üzerinde etkisi olmayan yeni veya değişikliğe tabi tutulmuş standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar:

UMS 24 (Yeniden düzenleme) “İlişkili taraf açıklamaları”,
UMS 32 (Değişiklik) “Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması”,
UFRYK 14 (Değişiklik) “Asgari fonlama koşulları”,
UFRYK 19 (Yorum) “Finansal borçların özkaynağa dayalı finansal araçlar ile ödenmesi”,
UFRS 3 (İyileştirme) “Revize UFRS’nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri”
UFRS 3 (İyileştirme) “Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi”
UFRS 3 (İyileştirme) “Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ilgili ödülleri”
UFRS 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Açıklamalar; UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirilmesi ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğması ve derecesi arasındaki etkileşimin vurgulanması”
UMS 1 (İyileştirme) “Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi”
UMS 27 (İyileştirme) “UMS 27 “Konsolide ve Solo Finansal Tablolar” standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi”
UFRYK 13 (İyileştirme) “Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri”

Geçerlilik tarihi gelecekteki dönemler olan ancak cari dönem mali tablolarında uygulanmayan standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar (Bazı standartlar Avrupa Birliği tarafından henüz kabul edilmemiştir):

UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik), 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12 , (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16’deki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir.

UFRS 9 “Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”(Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”(Değişiklik) -Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”(Değişiklik)- Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar”da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü-Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber,gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılacağı ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir.Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik)-UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27”de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik)-UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28”de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)-Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

b. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

UMS/IFRS 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/IFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yeni bir bilgidен veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

UMS/IFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanımlanması, ölçülmesi, sunulması ve açıklanması 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/IFRS 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/IFRS kapsamında geçmişe yönelik hatalar karşılaştırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.

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

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

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.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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/(Giderler)” kalemine dahil edilmektedir.

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

Ters Repo İşlemlerinden Alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan 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 raporlanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir. (Dipnot 6)

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.

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 “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilmiştir.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar:

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi:

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 kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar:

Şirket’in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Geri alım ve satım sözleşmeleri:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Finansal Yükümlülükler:

Şirket'in finansal yükümlülükleri, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer Finansal Yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari Alacak 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. Ticari alacak ve borçlar kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. (Dipnot 10)

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Diğer Alacak ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. (Dipnot 11)

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlık

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır. (Dipnot 26)

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bilançoda yer alan diğer yükümlülük sınıflarına girmeyen hesaplar Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler kaleminde raporlanır. (Dipnot 26)

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in, 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 başlandıktan 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 tabi varlıklar, şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre kıst amortisman tabi tutulmaktadır.

Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır. (Dipnot 18)

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde maddi 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.

İlişkili Taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket’in hissedarları veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket’in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler mali tablo dipnotlarında açıklanır. (Dipnot 37)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır. (Dipnot 35)

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. (Dipnot 24)

Nakit Akımının Raporlanması

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır .

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

Hisse Başına Kazanç/(Zarar) - Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kar/(Zarar)

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. (Dipnot 36)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. (Dipnot 40)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar:

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket’in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderleri bugünkü piyasa değerlerine getiren ve gereken durumlarda yükümlülüğe özel riskleri de içeren vergi öncesi bir iskonto oranıyla indirgenmiş değeriyle yansıtılmaktadır. İndirgenmenin kullanıldığı durumlarda, karşılıklardaki zaman farkından kaynaklanan artış faiz gideri olarak kayıtlara alınmaktadır. Karşılık olarak mali tablolara alınması gerekli tutarın belirlenmesinde, bilanço tarihi itibarıyla mevcut yükümlülüğün ifa edilmesi için gerekli harcama tutarının en gerçekçi tahmini esas alınır. Bu tahmin yapılırken mevcut tüm riskler ve belirsizlikler göz önünde bulundurulmalıdır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve mali tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin mali tablolarında karşılık olarak mali tablolara alınır.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

Ancak, Gelir Vergisi Kanunu’na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01 Ocak 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 Temmuz 2006 tarihinde yayınlanan 2006/10731 sayılı kararname ile yatırım fon ve ortaklıkları bünyesindeki stopaj oranı 01 Ekim 2006 tarihinden geçerli olmak üzere “0” olarak belirlenmiştir. Bu nedenle, portföy işletmeciliğinden oluşan cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır.

Dövizli İşlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler yıl ve dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Yabancı para cinsi	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD \$	1,8889	1,5460
EURO €	2,4438	2,0491

d. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	2.427	2.481
Ters Repo Alacakları (Gecelik)	-	443.073
Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	-	809.872
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	3.285.160	-
VOB Nakit Teminatları	74.089	262.116
Toplam	3.361.676	1.517.542

Ters repo alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011: Yoktur.

31 Aralık 2010	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	Tutar
Ters Repo	443.000	6,00	04 Ocak 2011	443.073
Toplam	443.000			443.073

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar:

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse Senedi	2.100.355	1.916.487	1.872.311
Eurobond	372.454	586.456	586.456
Kamu Kesimi Tahvilleri	8.234.550	8.629.722	8.631.743
Özel Sektör Bonoları	2.490.262	2.566.518	2.566.517
Özel Sektör Tahvilleri	3.109.615	3.148.525	3.141.223
Toplam	16.307.236	16.847.708	16.798.250

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar:

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse Senedi	1.500.170	1.466.186	1.466.186
Özel Kesim Tahvil Senet Bonoları	2.791.361	2.628.748	2.628.748
Eurobond	3.056.869	3.215.301	3.215.301
Devlet Tahvilleri	3.223.293	3.299.083	3.299.083
Toplam	10.571.693	10.609.318	10.609.318

Ticari amaç ile elde bulundurulanan Kamu Kesimi Tahvil Senetlerinin faiz oranları % 9,95 - % 11,28 aralığındadır. (31 Aralık 2010: %7 - %7,5)

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Menkul Kıymet Takas Alacakları	162.655	98.647
Toplam	162.655	98.647

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	1.400	-
Menkul Kıymet Takas Borçları	131.434	191.823
Ödenecek Alım - Satım Komisyonları	2.853	961
<i>-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 37)</i>	2.853	961
Toplam	135.687	192.784

UzunVadeli Ticari Borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa ve Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek Vergi ve Fonlar	3.599	4.339
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesitleri	6.306	3.300
Ödenecek Ücretler	11.615	-
Ödenecek Avukat Ücretleri	1.225	-
Toplam	22.745	7.639

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

13. STOKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Tesis, Makine ve Cihazlar	87	-	-	87
Taşıt Araç ve Gereçleri	72.670	-	-	72.670
Döşeme ve Demirbaşlar	20.600	2.432	-	23.032
Toplam	93.357	2.432	-	95.789

Birikmiş Amortismanlar (-)

Tesis, Makine ve Cihazlar	(82)	(5)	-	(87)
Taşıt Araç ve Gereçleri	(6.044)	(16.967)	-	(23.011)
Döşeme ve Demirbaşlar	(9.413)	(4.385)	-	(13.798)
Toplam	(15.539)	(21.357)	-	(36.896)

Maddi Duran Varlıklar, net **77.818** **58.893**

31 Aralık 2010

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Taşıt Araç ve Gereçleri	-	72.670	-	72.670
Döşeme ve Demirbaşlar	16.053	4.547	-	20.600
Tesis, Makine ve Cihazlar	87	-	-	87
Toplam	16.140	77.217	-	93.357

Birikmiş Amortismanlar (-)

Taşıt Araç ve Gereçleri	-	(6.044)	-	(6.044)
Döşeme ve Demirbaşlar	(5.080)	(4.333)	-	(9.413)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(65)	(17)	-	(82)
Toplam	(5.145)	(10.394)	-	(15.539)

Maddi Duran Varlıklar, net **10.995** **77.818**

Cari dönem amortisman gideri 21.357 TL (31 Aralık 2010: 10.394 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Dipnot 29,30)

Aktif değerler üzerinden sigorta tutarı 90.050 TL'dir. (31 Aralık 2010: 90.500 TL)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

20. ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

22. KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket’i temsil eden avukatı Mehmet Erol ile yapılan mutabakat sonucunda Şirket tarafından açılan veya Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

23. TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01 Temmuz 2011-31 Aralık 2011 döneminde yıllık 2.731,85 TL (31Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket’in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 5,1 enflasyon oranı ve % 10 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66 reel iskonto oranı).

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönemler için kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem Tazminatı Karşılığı	10.135	5.432

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	5.432	1.431
Ödemeler	-	-
Faiz maliyeti	543	143
Cari hizmet maliyeti	7.415	5.479
Aktüeryal kazanç /(kayıp)	(3.255)	(1.621)
Dönem sonu itibariyle karşılık	10.135	5.432

25.EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek Aylara Ait Giderler	608	-
Toplam	608	-

Diğer Duran Varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek Yıllara Ait Giderler	-	512
Toplam	-	512

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

31 Aralık 2011

	Hisse	Ortaklık	Hisse	Hisse	Ödenmiş
Sermayedarlar	Grubu	Payı (%)	Adedi	Tutarı TL	Semeye Tutarı
Mustafa Şahin	A	0,003	45.000	45.000	45.000
Halka Açık Kısım	B	99,997	13.365.000	13.365.000	13.365.000
Toplam		100,00	13.410.000	13.410.000	13.410.000

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2010

Sermayedarlar	Hisse Grubu	Ortaklık Payı (%)	Hisse Adedi	Hisse Tutarı TL	Ödenmiş Semeye Tutarı
Mustafa Şahin	A	0,333	30.000	30.000	30.000
Diğer Gerçek 3 Kişi	B	0,003	3	3	3
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	0,000	1	1	1
Halka Açık Kısım	B	99,664	8.909.996	8.909.996	8.909.996
Toplam		100,00	8.940.000	8.940.000	8.940.000

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 20.000.000 TL'dir.

Şirket yönetim kurulu 11 Ekim 2010 tarih ve 28 sayılı toplantısında, 8.940.000 TL olan çıkarılmış sermayenin 4.470.000 TL azaltılması ve eşzamanlı olarak tamamı nakden karşılanmak üzere, 13.410.000 TL'ye artırılmasını kararlaştırmıştır. SPK tarafından 15 Nisan 2011 tarih ve 377 numaralı belge ile sermaye azaltılması ve artırılması ile ilgili işlemlerin Sermaye Piyasası Kanunu ve Tebliğlerde belirtilen usule uygun olarak tamamlandığı bildirilmiştir.

Sermaye artışı, 19 Nisan 2011 tarihinde tescil edilmiş olup, 22 Nisan 2011 tarih ve 7800 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 45.000 adedi nama yazılı A grubu, 13.365.000 adedi hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 13.410.000 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.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 (bin) oy hakkına, B Grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir.

Genel kurul toplantılarında, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakkı tanıyan paylar dışında imtiyaz veren pay çıkarılamaz.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal Yedekler	155.898	138.146
Toplam	155.898	138.146

Yasal Yedekler

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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.

Hisse Senedi İhraç Primleri	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Emisyon Primleri	30.371	30.371
Toplam	30.371	30.371

Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları(*)	7.441.713	2.630.170
Toplam	7.441.713	2.630.170

(*) Şirket sermaye azaltımı ve eşanlı %200 sermaye artışı yapması nedeniyle, sermayenin azaltılan tutarı olan 4.470.000 TL geçmiş yıllar karlarına aktarılmıştır.

Şirket 2010 yılı olağan genel kurulunu 01 Nisan 2011 tarihinde gerçekleştirmiş olup, ortaklara dağıtılacak I.Temettü tutarının çıkarılmış sermayenin %5 'inden az olması sebebiyle 2010 yılı karı olan 359.295 TL'nin dağıtılmadan 17.752 TL'lik kısmının Birinci Tertip yedek akçe olarak geriye kalan 341.543 TL'nin ise Olağanüstü Yedeklere aktarılmasına karar vermiştir.

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

Kar Payı Dağıtımı

Sermaya Piyasası Kurulunun Seri:IV, No:27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Ayrıca, kar dağıtım klavuzu uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut dağıtılabilir kardan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılabilir. Bir başka deyişle, dağıtılacak temettü sınırında üst sınır, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabilir tutarıdır.

Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 824.467 TL cari yıl zararı, 7.441.713 geçmiş yıl karları bulunmakta olup, bunların toplamı sonucu 6.617.246 TL kar tutarı çıkmaktadır.

Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarda mevcut 824.467 TL cari yıl zararı, 4.470.000 TL sermaye azaltımı nedeniyle oluşan fonu, 30.371 TL emisyon primleri, 155.898 TL yasal yedekler'i ve 2.962.086 TL olağanüstü yedekler'i bulunmaktadır. Dolayısıyla Şirket'in dağıtılabilir karı bulunmaktadır.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Satış Gelirleri		
Hisse Senetleri	33.956.147	35.828.465
Devlet Tahvili	5.206.490	1.858.551
Hazine Bonosu	791.395	-
O/N Ters Repo	125.331.428	393.112.258
Banka Garantili Bono	300.000	-
Borsa Para Piyasası	11.488.919	-
Eurobond	3.556.349	2.580.128
	180.630.728	433.379.402
Hizmet Gelirleri		
Ödünç Verilmiş Menkul Kıymetler	-	74
	-	74
Gelirler Toplamı	180.630.728	433.379.476
	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Satışların Maliyeti (-)		
Hisse Senetleri (-)	34.658.925	35.307.788
Devlet Tahvili (-)	4.949.892	1.777.817
Hazine Bonosu (-)	774.158	-
O/N Ters Repo (-)	125.297.000	392.917.000
Banka Garantili Bono (-)	295.101	-
Borsa Para Piyasası (-)	11.485.000	-
Eurobond (-)	3.091.026	2.343.199
Toplam	180.551.102	432.345.804
	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler, net		
Faiz Gelirleri	588.902	442.153
Temettü Gelirleri	18.408	38.278
Hisse Senetleri Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	(228.043)	(51.855)
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	414.000	16.908
Banka Garantili Bono Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	76.256	14.549
Hazine Bonoları Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	-	(2.373)
Özel Kesim Tahvili Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	14.801	61.467
Eurobond Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	(450.377)	(295.339)
VOB Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	(238.936)	30.581
Vadeli Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	-	(25.789)
Borsa Para Piyasası Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), Net	17.160	-
Geçmiş Yıllar Menkul Kıymet Reeskont Geliri İptali	(204.092)	-
Nakit/Döviz	7	-
Toplam	8.086	228.580

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

28 .SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No: 27 sayılı tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları (net değer artışları/azalışları) dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 31 Aralık 2011 itibariyle gerçekleşmemiş net sermaye kazançları (net değer azalışları) (599.224 TL) tutarındadır. (31 Aralık 2010: 251.851 TL-net değer azalışı-).

29. FAALİYET GİDERLERİ

	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Genel Yönetim Giderleri	975.898	892.692
Toplam	975.898	892.692

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Genel Yönetim Giderleri		
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	479.238	408.107
Personel Giderleri	221.691	239.022
Kira Giderleri	141.600	141.600
Amortisman Giderleri	21.357	10.394
Vergi, Resim ve Harçlar	18.092	959
Tescil ve İlan Giderleri	14.304	14.596
Denetim Giderleri	13.664	13.024
Bakım, Onarım ve Geliştirme Giderleri	12.945	11.852
İnternet Giderleri	12.512	13.343
Mahkeme ve Avukatlık Giderleri	12.075	18.679
Taşıtlar Giderleri	7.080	3.793
Noter Giderleri	5.235	3.227
Kıdem Tazminatı Giderleri	4.703	4.001
Kırtasiye Giderleri	2.017	2.427
Yemek Giderleri	582	606
Diğer Giderler	8.803	7.062
Toplam	975.898	892.692

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Diğer Faaliyet Gelirleri		
5510 Sayılı Kanun %5 İşveren Prim Teşviği	6.103	5.835
2007 Yılı Faaliyet İzni Harç İadesi	22.440	-
2008 Yılı Faaliyet İzni Harç İadesi	24.055	-
Diğer Gelirler	1.730	-
Toplam	54.328	5.835

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER) (Devamı)

	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Diğer Faaliyet Giderleri (-)		
Mahkeme Kararına İstinaden Ödenen Ücret (-)	13.847	-
Diğer Giderler (-)	51	-
Toplam	13.898	-

32. FİNANSAL GELİRLER

	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Kambiyo Karları	54.070	10.717
Toplam	54.070	10.717

33. FİNANSAL GİDERLER (-)

	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Kambiyo Zararları (-)	30.781	26.817
Toplam	30.781	26.817

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

36. 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.

	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Çıkarılmış Hisselerinin Ağırlıklı Ortalama Adedi	13.410.000	8.940.000
Hissedarlara Ait Net kar/zarar - TL	(824.467)	359.295
1 TL nominal değerli Hisse Başına Kar	(0,06148)	0,04019

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

İlişkili Taraflara Borçlar

Ticari Borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
-Ödenecek Alım Satım Komisyonları	2.853	684
-Vadeli İşlemler	-	277
Toplam	2.853	961

İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
-Hisse Senedi İşlem Komisyonu	74.481	134.148
-Kira	120.000	120.000
-Diğer Komisyonlar	19.908	36.085
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.		
-Portföy Yönetim Ücreti	358.741	255.505
Toplam	573.130	545.738

Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler	148.485	78.064
Toplam	148.485	78.064

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: Yoktur)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

A. FİNANSAL RİSK FAKTÖRLERİ

1. Sermaye Risk Yönetimi

Sermaye yönetiminde 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 elden çıkarabilir.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

A. FİNANSAL RİSK FAKTÖRLERİ (Devamı)

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Şirket’in 31 Aralık 2011 itibarıyla toplam borcundan, nakit ve nakit benzeri varlıkları düşüldüğünde net borcu oluşmamaktadır. Nakit ve nakit benzerleri varlıkları ile toplam borcunu ödeyebilmektedir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2011
Toplam borçlar	168.567	205.855
Nakit ve nakit benzerleri	3.361.676	1.517.542
Net borç	(3.193.109)	(1.311.687)
Özkaynak	20.213.515	12.097.982
Net Borç / Özkaynak Oranı	(0,1579)	(0,1084)

2. Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2011 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 187.231 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 146.618 TL).

3. Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket’in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Şirket’in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

4. Piyasa Riski

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

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

A. FİNANSAL RİSK FAKTÖRLERİ (Devamı)

5. 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.

31 Aralık 2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı				
		(=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	158.432	158.432	158.432	-	-	-
Ticari borçlar	135.687	135.687	135.687	-	-	-
Diğer borçlar	22.745	22.745	22.745	-	-	-

31 Aralık 2010

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı				
		(=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	200.423	200.423	200.423	-	-	-
Ticari borçlar	192.784	192.784	192.784	-	-	-
Diğer borçlar	7.639	7.639	7.639	-	-	-

7. Yabancı Para Riski

Şirket yabancı para, borç ve yükümlülüklerine sahip değildir. Varlık olarak ise 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 586.456 TL’ye karşılık olan 308.986 ABD doları karşılığı Eurobondları (31 Aralık 2010: 2.628.748 TL, 1.569.870 ABD doları ve 98.448 Euro) ile 8 TL’ye karşılık olan 3 Euro vadesiz banka mevduatı (31 Aralık 2010: 653 TL, 422 ABD doları) olmak üzere bulunmaktadır. Döviz kurlarının %10 artması/azalması durumunda karda 58.646 TL’lik artış/azalış olacaktır. (31 Aralık 2010: 262.940 TL)

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

A. FİNANSAL RİSK FAKTÖRLERİ (Devamı)

Döviz Pozisyonu Tablosu			
	Cari Dönem		
	31 Aralık 2011		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Euro
1.Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	586.464	310.475	3
2.Dönen Varlıklar	586.464	310.475	3
3.Toplam Varlıklar	586.464	310.475	3
4.Toplam Yükümlülükler	-	-	-
5.Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu,net	586.464	310.475	3

Döviz Pozisyonu Tablosu			
	Önceki Dönem		
	31 Aralık 2010		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Euro
1.Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.629.401	1.570.292	98.448
2.Dönen Varlıklar	2.629.401	1.570.292	98.448
3.Toplam Varlıklar	2.629.401	1.570.292	98.448
4.Toplam Yükümlülükler	-	-	-
5.Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu,net	2.629.401	1.570.292	98.448

6. Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, portföyünde bulundurduğu hisse senetleri, eurobond, devlet tahvili ve özel kesim tahvil ve bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerleri grubunda yer alan VOB nakit teminatları ve para piyasasından olan alacaklarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Repo sözleşmeleri 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 kontrollü olarak yönetmektedir.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			VOB Nakit Teminatları	Borsa Para Piyasasından Olan Alacaklar	Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	-	162.655	-	-	16.798.250	74.089	3.285.160	2.427
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	162.655	-	-	16.798.250	74.089	3.285.160	2.427
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	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

* Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

** Devlet tahvili ve bunlara dayalı repolarda kredi kalitesi yüksektir.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2010	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			VOB Nakit Teminatları	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvili	Ters Repo	Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	-	98.647	-	-	10.609.318	262.116	809.872	443.073	2.481
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	98.647	-	-	10.609.318	262.116	809.872	443.073	2.481
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

** Devlet tahvili ve bunlara dayalı repolarda kredi kalitesi yüksektir.

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2011	İtfa Edilmiş Değerlerinden Gösterilen Diğer Finansal Varlıklar	Krediler ve Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	Gerçeğe Uygun Değer Farkları Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerlerinden Gösterilen Diğer Finansal Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal Varlıklar							
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.427	-	-	3.359.249	-	3.361.672	3.361.676
Finansal Yatırımlar	-	-	-	16.798.250	-	16.847.708	16.798.250
Ticari Alacaklar	-	162.655	-	-	-	162.655	162.655
Finansal yükümlülükler							
Ticari Borçlar	-	-	-	-	135.687	135.687	135.687
Diğer Borçlar	-	-	-	-	22.745	22.745	22.745
31 Aralık 2010							
Finansal Varlıklar							
Nakit ve Nakit Benzerleri	707.670	-	-	809.872	-	1.517.542	1.517.542
Finansal Varlıklar	-	-	-	10.609.318	-	10.609.318	10.609.318
Ticari Alacaklar	-	98.647	-	-	-	98.647	98.647
Finansal yükümlülükler							
Ticari Borçlar	-	-	-	-	192.784	192.784	192.784
Diğer Borçlar	-	-	-	-	7.639	7.639	7.639

EURO B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) İlişik finansal tablolar, 13.03.2012 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.
- b) 01 Ocak 2012 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 2.805,04 TL olmuştur.

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

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)