

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

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Euro Portföy Yönetimi A.Ş. **Yönetim Kurulu Başkanlığı'na** **Ankara**

1. Euro Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") nin 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıllık 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'nca 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'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir. Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tabloların, Euro Portföy Yönetimi A.Ş.’nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren döneme ilişkin faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Ankara, 11 Mart 2011

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

Aslan KAYA, YMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

31 ARALIK 2010 TARİHLİ BİLANÇO	6
GELİR TABLOSU	8
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	9
NAKİT AKIM TABLOSU	10
<u>EKTEKİ DİPNOTLAR FİNANSAL TABLOLARIN TAMAMLAYICI PARÇASINI</u>	
<u>OLUŞTURURLAR.</u>	10
<u>DİPNOT 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU</u>	11
<u>DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR</u>	12
A. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR	12
1. UYGULANAN MUHASEBE STANDARTLARI	12
2. KARŞILAŞTIRMALI BİLGİLER	12
3. İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİ	13
4. KULLANILAN PARA BİRİMİ	13
5. ENFLASYON MUHASEBESİ UYGULAMASINA SON VERİLMESİ	13
6. NETLEŞTİRME / MAHSUP	13
7. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI	14
B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA VE AÇIKLAMALARDA DEĞİŞİKLİKLER	14
C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR	17
D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	18
1. HASILAT	18
2. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	19
3. FİNANSAL YATIRIMLAR	19
4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	21
5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	22
6. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
7. MADDİ DURAN VARLIKLAR	23
8. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ	23
9. HİSSE BAŞINA KAZANÇ- SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR	24
10. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	24
11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER	24
12. İLİŞKİLİ TARAFLAR	25
13. KURUM KAZANCI ÜZERİNDEN HESAPLANAN VERGİLER	25
14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR/KIDEM TAZMİNATLARI	27
15. NAKİT AKIMININ RAPORLANMASI	27

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI	27
<u>DİPNOT 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ</u>	28
<u>DİPNOT 4. İŞ ORTAKLIKLARI</u>	28
<u>DİPNOT 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA</u>	28
<u>DİPNOT 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</u>	28
<u>DİPNOT 7. FİNANSAL YATIRIMLAR</u>	29
<u>DİPNOT 8. FİNANSAL BORÇLAR</u>	29
<u>DİPNOT 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</u>	29
<u>DİPNOT 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR</u>	30
<u>DİPNOT 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR</u>	31
<u>DİPNOT 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR</u>	31
<u>DİPNOT 13. STOKLAR</u>	31
<u>DİPNOT 14. CANLI VARLIKLAR</u>	31
<u>DİPNOT 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR</u>	31
<u>DİPNOT 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR</u>	32
<u>DİPNOT 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER</u>	32
<u>DİPNOT 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR</u>	32
<u>DİPNOT 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR</u>	32
<u>DİPNOT 20. ŞEREFİYE</u>	32
<u>DİPNOT 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI</u>	32
<u>DİPNOT 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER</u>	33
<u>DİPNOT 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR</u>	33
<u>DİPNOT 25. EMEKLİLİK PLANLARI</u>	34
<u>DİPNOT 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER</u>	34
<u>DİPNOT 27. ÖZKAYNAKLAR</u>	35
<u>DİPNOT 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ</u>	37
<u>DİPNOT 29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ</u>	38
<u>DİPNOT 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER</u>	38
<u>DİPNOT 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)</u>	39
<u>DİPNOT 32. FİNANSAL GELİRLER</u>	39
<u>DİPNOT 33. FİNANSAL GİDERLER</u>	39
<u>DİPNOT 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER</u>	39
<u>DİPNOT 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ</u>	40
<u>DİPNOT 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ</u>	42

DİPNOT 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	43
DİPNOT 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ	44
VE DÜZEYİ	44
DİPNOT 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	50
DİPNOT 41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA	50
FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR	50
OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	50

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHLİ BİLANÇO

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

	<u>DİPNOT</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Önceki Dönem</u> <u>31.12.2009</u>
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	48.179	184.106
Finansal Yatırımlar	7	1.543.336	194.088
Ticari Alacaklar	10	-	-
Diğer Alacaklar	11	183	164
Diğer Dönen Varlıklar	26	25.403	10.811
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	7	-	622.874
Ticari Alacaklar	10	-	-
Diğer Alacaklar	11	63.352	56.083
Maddi Duran Varlıklar	18	6.862	5.634
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	1.714	2.659
TOPLAM VARLIKLAR		1.689.029	1.076.419

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHLİ BİLANÇO

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

KAYNAKLAR		Cari Dönem	Önceki Dönem
		31.12.2010	31/12/2009
Kısa Vadeli Yükümlülükler		42.718	19.270
Finansal Borçlar	8	-	-
Ticari Borçlar	10	-	885
Diğer Borçlar	11	17.315	5.193
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	25.403	13.185
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	7
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.666	4.614
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	1.576	3.210
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	2.090	1.404
ÖZKAYNAKLAR		1.642.645	1.052.535
Nominal Sermaye		3.000.000	1.000.000
Ödenmemiş Sermaye		(1.500.000)	0
Ödenmiş Sermaye		1.500.000	1.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		4.155	-
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		48.380	(31.003)
Net Dönem Karı/(Zararı)		90.110	83.538
TOPLAM KAYNAKLAR		1.689.029	1.076.419

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

	<u>DİPNOT</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>01.01-31.12.2010</u>	<u>Önceki Dönem</u> <u>01.01. - 31.12.2009</u>
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	1.196.762	1.605.962
Satışların Maliyeti (-)	28	(799.080)	(1.355.508)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)	28	-	-
BRÜT KAR/(ZARAR)		397.681	250.454
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(341.909)	(199.484)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	19.836	4.019
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(542)	-
FAALİYET KARI/(ZARARI)		75.066	54.989
Finansal Gelirler	32	125.280	52.277
Finansal Giderler (-)	33	(83.201)	(12.568)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ			
ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		117.145	94.698
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)			
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	(25.403)	(13.185)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	(1.631)	2.025
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		90.110	83.538
Hisse Başına Kazanç	36	0,051	0,084
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kar / Zarar	36	0,051	0,084
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		90.110	83.538
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		90.110	83.538

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

	Dipnot Referansları	Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynak
<u>01 Ocak 2009 Açılış</u>	<u>27</u>	<u>1.000.000</u>			<u>(31.003)</u>	<u>968.997</u>
						0
Sermaye artırım					-	0
Transferler				(31.003)	31.003	0
Net dönem karı/(zararı)	36			-	83.538	83.538
31 Aralık 2009 Bakiye	27	1.000.000	-	(31.003)	83.538	1.052.535
<u>01 Ocak 2010 Açılış</u>	<u>27</u>	<u>1.000.000</u>	<u>0</u>	<u>(31.003)</u>	<u>83.538</u>	<u>1.052.535</u>
Sermaye artırım		2.000.000	-	-	-	2.000.000
Ödenmemiş Sermaye		(1.500.000)				(1.500.000)
Transferler		-	4.155	79.383	(83.538)	0
Net dönem karı/(zararı)	36	-	-	-	90.110	90.110
31 Aralık 2010 Bakiye	27	1.500.000	4.155	48.380	90.110	1.642.645

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

		<u>Cari Dönem</u>	<u>Önceki Dönem</u>
	<u>DİPNOT</u>	<u>01.01. - 31.12.2010</u>	<u>01.01. - 31.12.2009</u>
<u>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı</u>			
Net dönem karı / (zararı)	36	90.110	83.538
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları (+)	18	1.931	1.840
Finansal varlık değer azalışları (+)	33	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri (+)	24	(1.634)	3.210
Finansal varlık değer artışları (-)	32	-	(6.970)
Vergi tahakkuku	35	1.631	11.160
Faiz giderleri (+)	33	-	7.242
Diğer		-	2.788
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı		<u>92.038</u>	<u>102.808</u>
Ticari alacaklardaki net (artış) / azalış	10	0	-
Diğer alacaklardaki net (artış) / azalış	11	(7.288)	(14.635)
Diğer dönen varlıklardaki net azalış / (artış)	26	(14.592)	(9.631)
Ticari borçlardaki net artış / (azalış)	10	(885)	(1.452)
Diğer borçlardaki net artış / (azalış)	11	12.122	1.878
Diğer pasiflerde net (azalış) / artış	26	12.211	(5)
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) net nakit		<u>93.606</u>	<u>78.963</u>
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
Finansal varlıklardaki net azalış/(artış)	7	(726.374)	288.004
Maddi duran varlık alımı, net	18	(3.160)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		<u>(729.533)</u>	<u>288.004</u>
Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı ;			
Sermaye nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	27	500.000	-
Finansal borçlar ile ilgili nakit girişleri ve çıkışları	8	-	(182.861)
Ödenen temettü		-	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		<u>500.000</u>	<u>(182.861)</u>
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		<u>(135.927)</u>	<u>184.106</u>
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	<u>184.106</u>	=
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6	<u>48.179</u>	<u>184.106</u>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Eu r Po tföy Yönetimi Anon im Şirketi (“Şirket”), 08.07.2008 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 14.07.2008 tarihli, 7104 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirketin amacı, Sermaye Piyasası Kanununun ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri Müşterilerle portföy yönetim sözleşmeleri yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket Sermaye Piyasası Kurulundan yetki belgesi almak koşuluyla yatırım danışmanlığı faaliyetinde de bulunabilir ve yatırım danışmanlığı kapsamında faaliyette bulunabilecek alanlarda vekil sıfatıyla müşterisini temsil edebilir. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V, No: 59 ‘Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar’ tebliği çerçevesinde portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmak üzere 09.01.2009 tarihinde izin almıştır.

Şirket 02.04.2009 tarihi itibarıyla ana faaliyet konusu olan portföy yöneticiliği faaliyetine başlamıştır.

Şirketin yönetim merkezi, “Yıldız Posta Caddesi Dedeman İş Merkezi No: 52 Kat: 4 Esentepe, İstanbul” adresi iken, 29.05.2009 tarih ve 4 No’lu Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, “Ceyhun Atıf Kansu Cad. Oğuzlar Mah. 46.Sokak No: 66 Balgat, Ankara” adresine taşınmıştır. Şirketin şubesi bulunmamaktadır.

Şirket’in başlangıç sermayesi, her biri 1 TL. itibari değerinde 1.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Şirket’in 1.000.000 TL ödenmiş sermayesinde, Mustafa Şahin %99,99 paya sahiptir. (Dipnot 27)

Şirket 26 Nisan 2010 tarih ve 12 Sayılı Yönetim Kurulu kararı ile sermayesine 3.000.000 TL’na yükseltmeye karar vermiş olup, sermaye artırımının tescili 11 Ağustos 2010 tarih ve 7626 No’lu Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır. Artırılan sermayenin 500.000 TL’lik kısmının ödenmesi sebebiyle Ödenmiş sermayesi 1.500.000 TL olmuştur.

31.12.2010 tarihi itibarıyla Şirketin 3 çalışanı bulunmaktadır. (Dipnot 40)

Şirket’in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı, bulunmamaktadır.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAM)

Finansal Tabloların Onaylanması

Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

1. Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

Şirket’in finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçiş dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS’ye ve SPK tarafından 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.

2. Karşılaştırmalı Bilgiler

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır. Şirketin 31.12.2009 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları “1 Ocak – 31 Aralık 2010” hesap döneminin açılış tabloları olarak kullanılmıştır. Ayrıca, şirketin 31.12.2009 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ile 31.12.2009 tarihinde sona eren yıllık hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetimden Geçmiş finansal tabloları karşılaştırmalı veriler sağlamak amacıyla kullanılmıştır.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

3. İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal raporlarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

4. Kullanılan Para Birimi

5083 sayılı “Türkiye Cumhuriyetinin Para Birimine İlişkin Kanun” uyarınca, “Türk Lirası”ndan altı sıfırın silinmesiyle hesaplanan “Yeni Türk Lirası” (“YTL”), 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren Türkiye Cumhuriyeti’nin ulusal para birimi olarak kabul edilmiş ve kullanılmaya başlanmıştır. YTL aynı zamanda döviz kurlarının hesaplanmasında da kullanılmıştır.

Finansal raporlama amacıyla, karşılaştırmalı finansal bilgiler sağlamak üzere, ekli finansal tabloların tamamı YTL cinsinden ifade edilmiştir. Ayrıca, döviz kurlarının hesaplanmasında da “USD/YTL” kullanılmıştır.

5 Mayıs 2007 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu kararıyla, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren ulusal para birimindeki “Yeni” ibaresi kaldırılarak, aynı itibari değerle “Türk Lirası”, (“TL”) olarak değiştirilmiştir.

Denetim Raporu “1 Ocak - 31 Aralık 2010” hesap dönemine ilişkin olarak düzenlendiğinden, raporda yeralan tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiş ve çevrim işlemlerinde “yabancı para birimi/TL” kullanılmıştır.

5. 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.

6. Netleştirme / Mahsup

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

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

7. 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.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA VE AÇIKLAMALARDA DEĞİŞİKLİKLER

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

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

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

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

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

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

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

Yayınlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

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

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

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

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

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

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

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

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

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)

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

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

- UFRS 3 İşletme Birleşmeleri**, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar**, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

- **UMS 34 Ara Dönem Raporlama**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UFYK 13 Müşteri Sadakat Programları**: 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

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

UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı(Değişiklik)
1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

UMS/UFRS 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/UFRS kapsamında cari dönemde yapılan hatalar finansal tablolar onaylanmadan önce saptanırsa cari dönemde düzeltilmelidir. Ancak bazı durumlarda hatalar, sonraki dönemlerde fark edilebilir ve bu durumda UMS/UFRS kapsamında geçmişe yönelik hatalar karşılaştırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.

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

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

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.

1. Hasılat

Hizmet Gelirleri

Portföy yönetim komisyonları gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

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 “Finansal 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 menkul kıymetler, (“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.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

2. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır (DİPNOT 6).

3. Finansal Yatırımlar

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

Sınıflandırma

Yatırım amacıyla tutulan ve UMS 32 ve UMS 39’da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsar. Bu finansal varlıklar şirketin kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır.

Bu finansal varlıklardan, vadesine 1 yıldan kısa bir süre kalanlarla, 1 yıl içinde elden çıkarılması öngörülenler “kısa vadeli finansal yatırımlar” da; vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalanlarla, 1 yıldan uzun bir süre elde tutulması düşünülenler ise “uzun vadeli finansal yatırımlar” da raporlanmıştır. Bu kapsamda, vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalmış olmakla birlikte, 1 yıl içinde elden çıkarılması düşünülen finansal varlıklar kısa vadeli olarak sınıflandırılmışlardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

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

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

Kredi ve alacaklar, türev araçlar haricinde aktif bir piyasada işlem görmeyen sabit veya belirlenebilir ödemeleri olan finansal varlıkları ifade eder. Kredi ve alacaklar işletmenin satma amaçlı elde tuttuğu, satılmaya hazır finansal varlık olarak belirlendiği, 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.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, şirket yönetiminin bilanço tarihinden itibaren 12 aydan daha kısa bir süre için finansal varlığı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklara dahil edilmiştir. Şirket, finansal varlıkları ile ilgili sınıflandırma işlemini ilgili varlıkların edinilmesi sırasında yapmakta olup düzenli bir şekilde gözden geçirmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların ilk kaydı maliyet değeri ile yapılmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmiştir. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar gelir tablosuyla ilişkilendirilmeden doğrudan doğruya özsermaye içinde muhasebeleştirilir.

İlk Kayda Alma ve Sonraki Ölçümler

Finansal varlıklar, ilk kayda alma sırasında gerçeğe uygun değeri ile kayda alınır. Ancak gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlıkların ilk kayda alma sırasında, sözkonusu finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri gerçeğe uygun değere eklenir. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda, gerçeğe uygun değer, 31 Aralık 2010 tarihteki ikinci seansın kapanış ağırlıklı ortalama fiyatını ifade etmektedir.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

Şirketin alım - satım amaçlı finansal araçları işlem tarihi esasına göre, satılmaya hazır finansal varlıkları ise bu varlıkların satın alma taahhüdünün gerçekleştiği tarihte kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır (Dipnot 7).

Bu tarihten itibaren bu alım-satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler gelir tablosunda; satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler ise, kalıcı bir değer düşüklüğü söz konusu değil ise, özsermaye içerisinde raporlanırlar. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, Şirket’e transfer oldukları gün kayda alınırlar; izleyen dönemlerde iskonto edilmiş maliyet bedellerindeki değişim anapara ödemeleri düşüldükten sonra gelir tablosunda raporlanırlar.

Etkin Faiz Yöntemi

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin 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.

4. 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. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. (Dipnot 10).

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 açıklanır (Dipnot 37).

Şirketin ticari alacakları, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda Şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır (Dipnot 10).

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

5. Diğer Alacak ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin, verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, diğer çeşitli alacaklar, şüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemde gösterilir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar. (Dipnot 11)

6. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlık

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, peşin ödenen vergiler ve fonlar, sipariş avansları, iş avansları, personel avansları, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır. (Dipnot 26).

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Gelecek aylara ait (ertelenmiş) gelirler ve diğer gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır (Dipnot 26)

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

7. 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, oluştukları dönemde gider kaydedilmektedir.

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

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:

Sabit Kıymetin Cinsi	Süre (Yıl)
Demirbaşlar	4-5 Yıl

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)

8. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir.

9. Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kar / Zarar

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır (Dipnot 36)

10. Bilanço Tarihi Sonraki Olaylar

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

- Bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,
- İlgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar) Şirketin ilişikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir (Dipnot 40).

11. 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.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

Koşullu 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.

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.

12. 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 (Dipnot 37)

13. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının tamamıdır.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

Cari Vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket’in cari dönem ve geçmiş dönem faaliyeti Vergi Usul Kanunu’na göre zararlı sonuçlandığından dolayı vergi matrahı oluşmamış ve vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket’in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket’in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir (Dipnot 35)

14. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

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

Bilançoda raporlanan kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlara ilişkin kısmın düşülmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade etmektedir. (Dipnot 24)

15. Nakit Akımının Raporlanması

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır. (31.12. 2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır. (31.12. 2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır. (31.12. 2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>Cari Dönem</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Önceki Dönem</u> <u>31/12/2009</u>
Bankalar	48.179	85.286
- Vadeli Mevduat (Günlük)	48.175	85.286
- Vadesiz Mevduat	4	0
Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	-	98.820
Toplam	<u>48.179</u>	<u>184.106</u>

31.12.2010 ve 31.12. 2009 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi DİPNOT 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

31.12.2010 ve 31.12. 2009 tarihleri itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

	<u>31.12.2010</u>			<u>31.12.2009</u>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değer</u>	<u>Gerçeğe</u> <u>Uygun</u> <u>Değer</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değer</u>	<u>Gerçeğe</u> <u>uygun</u> <u>Değer</u>
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar						
Hisse Senetleri	234.460	227.479	227.479	4	6	6
Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	1.181.819	1.190.098	1.190.098	0	0	0
Devlet Tahvilleri	119.667	125.758	125.758	187.557	190.218	194.082
Toplam	<u>1.535.945</u>	<u>1.543.336</u>	<u>1.543.336</u>	<u>187.561</u>	<u>190.224</u>	<u>194.088</u>

Ticari amaç ile elde bulundurulanan Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonolarının faiz oranları %7,00 - %7,50 aralığındadır. (2009: %7 - %8 aralığındadır.)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar / Maliyet</u> <u>Değeri ile Değerlenen Finansal Varlıklar</u>	<u>Oran (%)</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Euro Sigorta A.Ş.	7	0	622.874
Toplam		<u>0</u>	<u>622.874</u>

Şirket 15 Temmuz 2010 tarih ve 17 Sayılı Yönetim Kurulu Kararıyla Euro Sigorta A.Ş.’de bulunan iştirak hissesinin 900.000 TL bedelle Mustafa Şahin’e satılmasına ve bedelin en geç 30.09.2010 tarihine kadar tahsil edilmesine karar vermiştir. Satışa ilişkin tahsilat işlemi 01.10.2010 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle finansal yatırımların kredi riski analizi DİPNOT 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

DİPNOT 8. FİNANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Satıcılar		
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	0	0
- Diğer Satıcılar	0	885
Toplam	<u>0</u>	<u>885</u>

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle ticari borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi DİPNOT 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ücretli Asgari Geçim İndirimi	183	164
Toplam	<u>183</u>	<u>164</u>
<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Teminata Verilen Devlet Tahvilleri	63.352	56.083
Toplam	<u>63.352</u>	<u>56.083</u>

(*) Verilen depozito ve teminatlar kalemi, sermaye piyasası işlemleri için teminat gösterilen devlet tahvillerinden oluşmakta olup, 31 Aralık 2010 tarihi itibarı ile etkin faiz yöntemine göre değerlemeye tabi tutulmuştur.

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	14.625	2.716
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	2.690	2.477
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	0	0
Toplam	<u>17.315</u>	<u>5.193</u>

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla diğer borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi DİPNOT 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 13. STOKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>01.01.2010 Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2010 Bakiyesi</u>
Demirbaşlar	8.239	3.160		11.399
Toplam	<u>8.239</u>	<u>3.160</u>	<u>0</u>	<u>11.399</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Demirbaşlar (-)	-2.605	-1.931		-4.536
Toplam	<u>-2.605</u>	<u>-1.931</u>	<u>0</u>	<u>-4.536</u>
<u>Maddi Duran Varlıklar, net</u>	<u>5.634</u>			<u>6.862</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>01.01.2009 Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2009 Bakiyesi</u>
Demirbaşlar	8.239			8.239
Toplam	<u>8.239</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.239</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Demirbaşlar (-)	-766	-1.839		-2.605
Toplam	<u>-766</u>	<u>-1.839</u>	<u>0</u>	<u>-2.605</u>
<u>Maddi Duran Varlıklar, net</u>	<u>7.473</u>			<u>5.634</u>

Cari dönem amortisman giderleri 1.931 TL (2009: 1.839 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine (DİPNOT 29) dahil edilmiştir.

DİPNOT 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın isine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da 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>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	4,66	5,92

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

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

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

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAM)

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Dönem Başı	<u>3.210</u>	<u>0</u>
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.576	0
İptal Edilen Karşılık	-3.210	0
Dönem içinde ödenen	0	3.210
<u>Dönem Sonu</u>	<u>1.576</u>	<u>3.210</u>

DİPNOT 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	25.403	10.471
Gelir Tahakkukları	0	340
Gelecek Aylara Ait Giderler	0	0
Toplam	<u>25.403</u>	<u>10.811</u>

Diğer Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Gider Tahakkukları	0	7
Toplam	<u>0</u>	<u>7</u>

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

	<u>Ortaklık Payı (%)</u>	<u>Hisse Adedi</u>	<u>31.12.2010</u>		<u>Ödenmiş Sermaye Tutarı</u>
			<u>Hisse Tutarı TL</u>	<u>Ödenmemiş Sermaye Tutarı</u>	
Sermayedarlar					
MUSTAFA ŞAHİN	99,9996	2.999.988	2.999.988	1.500.000	1.499.988
EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	0,0001	3	3	0	3
ELİF ŞAHİN	0,0001	3	3	0	3
COŞKUN ARIK	0,0001	3	3	0	3
YUSUF ALİ ALAN	0,0001	3	3	0	3
Toplam	<u>100,0000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>

	<u>Ortaklık Payı (%)</u>	<u>Hisse Adedi</u>	<u>31.12.2009</u>	
			<u>Pay Tutarı TL</u>	<u>Pay Tutarı TL</u>
Sermayedarlar				
Euro Yatırım Menkul Değerler A.S.				
Mustafa Şahin	99,9996	999.996	999.996	999.996
Diğer Gerçek 4 Kişi	0,0004	4	4	4
Toplam	<u>100,0000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, şirket'in başlangıç sermayesi, her biri 1 TL itibarı değerinde 3.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket 26 Nisan 2010 tarih ve 12 Sayılı Yönetim Kurulu kararı ile sermayesini 3.000.000 TL'na yükseltmeye, artırılan sermayenin ¼'ünün tescil tarihinden itibaren 3 ay içerisinde, kalanının ise 31.12.2012 tarihine kadar ödenmesine karar vermiş olup, tescil işlemi 11.08.2010'da yapılmıştır. 31.12.2010 itibarıyla firma taahhütlerinin 500.000 TL'sini gerçekleştirerek ödenmiş sermayesini 1.500.000 TL'ye çıkarmış bulunmaktadır. (Dipnot 40)

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 27. 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 dağıtılabilmektedir.

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

<u>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.155	0
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Olağanüstü Yedekler	79.383	0
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	-31.003	-31.003
Toplam	<u>48.380</u>	<u>-31.003</u>

UMS / UFRS çerçevesinde yapılan değerlendirme sonucu, özkaynak kalemlerinde düzeltme gerektirecek herhangi bir farklılık ortaya çıkmamıştır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>Satış Gelirleri</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>01.01-31.12.2010</u>	<u>Önceki Dönem</u> <u>01.01-31.12.2009</u>
Hisse Senetleri	752.022	1.370.088
Devlet Tahvili Repo	56.574	16.237
Ters Repo	0	0
<u>Hizmet Gelirleri</u>		
Ödünç Verilmiş Menkul Kıymetler	0	0
Portföy Yönetimi Komisyon Gelirleri	388.166	219.637
Toplam	<u>1.196.762</u>	<u>1.605.962</u>
<u>Satışların Maliyeti (-)</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>01.01-31.12.2010</u>	<u>Önceki Dönem</u> <u>31.12.2009</u>
Hisse Senetleri	742.507	1.339.273
Devlet Tahvili Repo	56.574	16.235
Ters Repo		
Toplam	<u>799.080</u>	<u>1.355.508</u>
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>		
Menkul Kıymet Satış Karları / Zararları	0	0
BRÜT KAR/(ZARAR)	<u>397.681</u>	<u>250.454</u>

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

Bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

Genel Yönetim Giderleri

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
Genel Yönetim Giderleri (-)		
Personel Giderleri	120.326	97.944
Kırtasiye Giderleri	533	64
Kira Giderleri	28.320	17.400
Komisyon Giderleri	4.168	4.819
Danışmanlık Giderleri	139.216	39.288
Vergi Resim ve Harçlar	31.537	33.910
Amortisman Giderleri	1.931	1.839
Kıdem Tazminatı Gideri	1.576	3.210
Abonelik Giderleri	0	20
Oda, Kuruluş ve Teşkilatlanma Giderleri	4.578	0
Diğer	9.725	990
Toplam	<u>341.909</u>	<u>199.484</u>

DİPNOT 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
Personel Giderleri (-)	120.326	97.944
Amortisman Giderleri (-)	1.931	1.839
Toplam	<u>122.257</u>	<u>99.783</u>

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

<u>Dİğer Faaliyet Gelirleri</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>01.01-31.12.2010</u>	<u>Önceki Dönem</u> <u>01.01-31.12.2009</u>
Temettü Gelirleri	4.882	1.345
Diğer Gelirler	14.954	2.674
Toplam	<u>19.836</u>	<u>4.019</u>

<u>Dİğer Faaliyet Giderleri</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>01.01-31.12.2010</u>	<u>Önceki Dönem</u> <u>01.01-31.12.2009</u>
Önceki Dönem Zararları	540	0
Diğer Giderler	2	
Toplam	<u>542</u>	<u>0</u>

DİPNOT 32. FİNANSAL GELİRLER

	<u>Cari Dönem</u> <u>01.01-31.12.2010</u>	<u>Önceki Dönem</u> <u>01.01-31.12.2009</u>
Faiz Geliri	44.271	15.751
Finansal Varlık Değer Artışı	81.009	36.526
Toplam	<u>125.280</u>	<u>52.277</u>

DİPNOT 33. FİNANSAL GİDERLER

	<u>Cari Dönem</u> <u>01.01-31.12.2010</u>	<u>Önceki Dönem</u> <u>01.01-31.12.2009</u>
Finansal Varlık Değer Azalması (-)	83.201	4.364
Finansman Giderleri (-)	0	962
Faiz Giderleri (-)	0	7.242
Toplam	<u>83.201</u>	<u>12.568</u>

DİPNOT 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır. (Bulunmamaktadır: 31.12.2009)

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	<u>Cari Dönem</u> <u>01.01-31.12.2010</u>	<u>Önceki Dönem</u> <u>01.01-31.12.2009</u>
Döneme Ait Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	(25.403)	(13.185)
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri/(Gideri)	(1.631)	2.025
Toplam	<u>(27.034)</u>	<u>(11.160)</u>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.12.2010 tarihi itibarıyla % 20’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAM)

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UMS/UFRS’ YE göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UMS/UFRS’ YE göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi oranı %20’dir. (2009: %20)

	<u>Gecici Farklar</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Ertelenen Vergi</u> <u>Varlıkları /</u> <u>(Yükümlülükleri)</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Gecici Farklar</u> <u>31.12.2009</u>	<u>Ertelenen Vergi</u> <u>Varlıkları /</u> <u>(Yükümlülükleri)</u> <u>31.12.2009</u>
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Menkul Kıymet Değer Azalışı	0	0	0	0
Faiz Giderleri	0	0	7.242	1.449
Kıdem Tazminatı Gideri	1.576	315	3.210	642
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri İle Vergi Matrahları Arasındaki Net Fark	39	8	0	0
Önceki Döneme Ait Finansal Varlık Değer Artışı İptali	6.957	1.391	2.840	568
Toplam	<u>8.571</u>	<u>1.714</u>	<u>13.292</u>	<u>2.659</u>
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri İle Vergi Matrahları Arasındaki Net Fark	0	0	0	0
Menkul Kıymet Değer Artışı	0	0	-6.957	-1.391
Kıdem Tazminatı Farkı	0	0	0	0
Önceki Döneme Ait Finansal Varlık Konusu Kalmayan Kıdem Tazminatı Karşılığı	-3.210	-642	0	0
Finansman Giderleri İptali	-7.242	-1.448	0	0
Değer Azalışı İptali	0	0	-63	-13
Toplam	<u>-10.452</u>	<u>-2.090</u>	<u>-7.020</u>	<u>-1.404</u>
<u>Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü),</u>				
<u>Net</u>	<u>-1.881</u>	<u>-376</u>	<u>6.272</u>	<u>1.255</u>
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	-1.631		2.025	

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

<u>Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Dönem Başı	<u>1.255</u>	<u>-770</u>
Cari dönem gelir tablosuna borç kaydı	-1.631	2.025
Dönem Sonu	<u>-376</u>	<u>1.255</u>

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 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.

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Net dönem karı / (zararı)	90.110	83.538
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.778.082	1.000.000
Hisse başına düşen kar / (zarar)	0,051	0,084
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına düşen kar / (zarar)	0,051	0,084

Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

Dönem boyunca mevcut olan hisse sayısı (a)	1.000.000
Dönem içinde artırılan hisse sayısı (b)	2.000.000
Sermaye Artışının Tescil Tarihi	11.08.2010
Dönem Toplam Gün sayısı (31.12.2010-01.01.2010) (c)	365
Hisselerin Mevcut olduğu gün sayısı (31.12.2010-11.08.2010) (d)	142
Artırılan hisselerin mevcut olduğu gün sayısı / dönemdeki gün sayısı (e=d/c)	0,3890
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı (a+(b*e))	1.778.082

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin, ilişkili taraflarla koşula bağlanan, teminat verilen-alınan, garanti verilen-alınan alacak veya borcu bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflardan Alacaklar:

Diğer Ticari Alacaklar

Portföy Yönetim Ücreti

Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Toplam

31.12.2010

31.12.2009

-

-

-

-

-

-

İlişkili Taraflara Borçlar:

Finansal Borçlar

Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Satıcılar

Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Toplam

31.12.2010

31.12.2009

-

-

-

-

-

-

-

-

**01.01.-
31.12.2010**

**01.01.-
31.12.2009**

Hizmet Gelirleri

Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.

- Portföy Yönetim Ücreti

214.762

159.136

Euro Trend Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.

- Portföy Yönetim Ücreti

173.405

60.501

Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Toplam

388.166

219.637

**01.01.-
31.12.2010**

**01.01.-
31.12.2009**

Hizmet Giderleri

Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Kira

28.320

17.400

- Komisyon Giderleri

4.109

4.669

- Danışmanlık Hizmeti

126.000

31.500

- Faiz Giderleri

-

962

Toplam

158.429

54.531

**01.01.-
31.12.2010**

**01.01.-
31.12.2009**

Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

32.633

43.932

İşten Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar

-

-

Diğer Uzun Vadeli Faydalar

-

-

Toplam

32.633

43.932

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket’in hedefleri, sermaye maliyetini azaltmak ve ortaklarına getiri sağlamak 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.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran Şirket’in borçlarına karşılık özsermayesinin yüksek olması nedeniyle düşüktür. Dolayısıyla Şirket sermaye yeterliliği oranı yüksektir.

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

Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, portföyünde bulundurduğu tamamı hisse senetlerinden oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. 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 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem (31.12.2010)	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Banka
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer		
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	0	0	0	63.535	1.543.336	48.179
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	63.535	1.543.336	0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	0	0	0	63.535	1.543.336	48.179
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	0	0	0	0	0	0
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	0	0	0	0	0	0
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	0	0	0	0	0	0
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	0	0	0	0	0	0

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31.12.2009	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Banka
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer		
Önceki Dönem	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	0	0	0	56.247	194.088	85.286
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	56.083	194.088	0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	0	0	0	56.247	194.088	85.286
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	0	0	0	0	0	0
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	0	0	0	0	0	0
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	0	0	0	0	0	0
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	0	0	0	0	0	0

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

(2) 63.352 TL (2009: 56.083 TL)' si teminata verilen tahvillerden oluşmaktadır. Söz konusu tahviller, niteliği gereği kredi kalitesi yüksek niteliktedir. Ayrıca, 1.543.336 TL içerisinde (2009: 194.088 TL) İMKB hisselerine yatırım yapılarak ve bunlar belli kriterlere göre seçilerek kredi riski minimize edilmektedir.

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

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:

Cari Dönem 31.12.2010

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	17.315	17.315	17.315	-	-	-
Ticari borçlar	0	0	0	-	-	-
Diğer borçlar	17.315	17.315	17.315	-	-	-

Önceki Dönem 31.12.2009

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6.078	6.078	6.078	-	-	-
Ticari borçlar	885	885	885	-	-	-
Diğer borçlar	5.193	5.193	5.193	-	-	-

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK - 31 ARALIK 2010” HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

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. Şirketin önemli tutarda finansal aracı bulunmamaktadır.

Yabancı Para Riski

Şirket yabancı para, borç ve varlıklara sahip değildir.

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 finansal araçlar		31.12.2010	31.12.2009
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.315.856	194.082
Finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler			-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			
Finansal yükümlülükler		-	-

31 Aralık 2010 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek / düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 13.158 TL daha düşük /yüksek olacaktı.

Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı, hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 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 12.138 TL’lik bir artış /azalış oluşmaktadır (2009: 0,6 TL).

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

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

31 Aralık 2010	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	48.179	-	-	0	-	48.179	48.179
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	0	0
Diğer alacaklar	-	63.535	-	-	-	63.535	63.535
Finansal yatırımlar	-	-	0	1.543.336	-	1.543.336	1.543.336
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	0	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	17.315	17.315	17.315
31 Aralık 2009							
Finansal varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	184.106	-	-	-	-	184.106	184.106
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Finansal yatırımlar	-	-	622.874	194.088	-	816.962	816.962
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	885	885	885
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	13.185	13.185	13.185

EURO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

DİPNOT 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

(31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

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

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)