

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**I. GİRİŞ**

**1. Raporun Dönemi:**

01/01/2009-31/12/2009

**2. Ortaklığın Ünvanı:** Euro YatırımMenkul Değerler A.Ş.

**3. Tarihsel Gelişimi:**

Mecidiyeköy Vergi Dairesinin 9860028832 No'lu Kurumlar Vergisi mükellefi "EURO MENKUL DEĞERLER A.Ş.", ilk olarak 23/12/1996 tarihinde "Yurt Menkul Değerler ve Yatırım Anonim Şirketi" ticaret ünvanı ile kurulmuş olup, 30/12/1996 tarih ve 4198 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde, 24/12/1996 tarihinde tescil edildiği ilan olunmuştur.

Son olarak, Yönetim Kurulu'nun tadil tasarısı ile Şirket'in yeni ticaret ünvanının "Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmesi işlemi 12/05/2003 tarihinde tescil edilmiş ve 15/05/2003 tarih ve 2003 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunmuştur.

Şirketin faaliyet konusu; 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuata uygun olarak aracılık faaliyetinde bulunmakta olup, aşağıda özetlenen konularla uğraşmaktadır:

Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış yetki belgeleri aşağıda sunulmaktadır;

- 01.07.2003 Tarihli Alım-Satım Aracılık Yetki Belgesi,
  - 01.07.2003 Tarihli Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi
  - 01.07.2003 Tarihli Repo - Ters Repo Yetki Belgesi
  - 01.07.2003 Tarihli Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
  - 01.07.2003 Tarihli Kredili İşlemler İzin Belgesi
  - 01.07.2003 Tarihli Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
  - 18.01.2007 Tarihli Türev Araçları Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi
-

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket, Yıldız Posta Caddesi, Cerrahoğulları İş Merkezi No:17 Kat:3 Esentepe – Şişli / İSTANBUL adresinde faaliyet göstermektedir.

**Şube ve İrtibat Büroları Adresleri:**

Şirket'in 2 şubesi ve biri yurtdışında olmak üzere 1 irtibat bürosu mevcuttur.

Ankara/Kızılay Şubesi : Tunus Cad. No:48/6 Kavaklıdere-Çankaya/Ankara  
Viyana İrtibat Bürosu : Anton Freunschlaq 61 1230 Viyana/ Avusturya  
Ankara/Balgat Şubesi : Ceyhun Atıf Kansu Cad. No:66 Balgat-Çankaya/Ankara

**4. Sermaye ve Ortaklık Yapısı:**

- a) Şirketimizin ortak sayısı 7 olup, şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmediğinden piyasa fiyatı bilinmemektedir.
- b) 31/12/2009 tarihi itibarıyla şirketimizin sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortaklar paylarının miktarı ve sermayedeki oranları aşağıda belirtildiği gibidir.
- c) Şirket'in sermayesi her biri 1 YTL nominal değerli, 20.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket'in nominal sermayesi 20.000.000 YTL'dir.

<u>ORTAGIN ADI SOYADI</u>	<u>31/12/2009</u>		<u>31/12/2008</u>	
	<u>PAY TUTARI</u> (YTL)	<u>PAY</u> <u>ORANI</u> (%)	<u>PAY TUTARI</u> (YTL)	<u>PAY</u> <u>ORANI</u> (%)
Mustafa Şahin	19.803.198	99,02	16.778.834	98,70
<u>Diğer</u>	<u>196.802</u>	<u>0,98</u>	<u>221.166</u>	<u>1,30</u>
<b>TOPLAM</b>	<b>20.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>17.000.000</b>	<b>100,00</b>

**5. Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas azaların ad, soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri:**

Adı soyadı	Görevi	Görev Süresi
Mustafa ŞAHİN	Yönetim Kurulu Başkanı	08/05/2009
Seda ŞAHİN	Yön. Kururulu Başkan Yrd.	08/05/2009
Fezullah Öner	Yönetim Kurulu Üyesi	08/05/2009
Elif ŞAHİN	Yönetim Kurulu Üyesi	08/05/2009
Osman DEMİRCİ	Denetçi	08/05/2009

Yetki sınırları; Şirket esas sözleşmesinde belirtilen yetkilere haizdir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**6. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu:**

Sermaye arttırımı yapılarak sermaye 17.000.000,-TL.'den 20.000.000,-TL.'ye çıkarılmıştır.

**7- Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye arttırımı yapılmışsa hisse senedi dağıtıp dağıtmadığı, dağıtmamışsa nedenleri:**

Sermaye arttırımı yapılarak sermaye 17.000.000,-TL.'den 20.000.000,-TL.'ye çıkarılmıştır.

**8- Varsa, çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kar ve zarar ortaklığı, finansman bonusu, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri ) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları:**

Bulunmamaktadır.

**9. Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:**

Sermaye Piyasalarının tüm ürün ve hizmetlerini yatırımcılara sunarak sektöründe lider olma amacıyla olan kurumumuz, müşterilerimizin yatırımlarını sermaye piyasalarına yönlendirmelerini sağlayarak, bu piyasanın temel hedefi olan sermayeyi tabana yaymak ilkesi dahilinde ulusal ekonominin gelişmesine katkıda bulunmak ve sürekli büyüyerek kendi katma değerini yaratıp artırabilen bir "kurum olmak" , her geçen gün sermayesini kuvvetlendirerek sağlam ve karlı bir bilanço'ya sahip olmak Euro Yatırım Menkul Değerler AŞ.'nin öncelikli hedefidir.

**Aracı Kurumlara ilişkin genel bilgiler:**

Şirketin amacı, 3794 sayılı Kanun'la değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket bu amacı gerçekleştirmek için mevduat toplamaya ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla ödünç para vermeye müncer olmamak üzere aşağıdaki iş ve işlemleri yapabilir.

- a) Sermaye Piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına alım satımını yapmak,
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde gereken şartları yerine getirmek kaydıyla,
  - Kurul kaydına alınacak sermaye piyasası araçlarının ihraç veya halka arz yoluyla satımına aracılık, sermaye şirketlerinin kuruluş halinde veya kuruluştan sonra ihraç edecekleri menkul kıymetlerin kısmen veya tamamen satışını taahhüt etmek (underwriting)
  - Menkul kıymetlerinin geri alım veya satım taahhüdü ile alım satımı,
  - Yatırım danışmanlığı,
  - Portföy yöneticiliği,

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi,
- Mevzuatın izin verdiği ölçüler içerisinde ulusal veya yabancı para cinsleri üzerinden yurt içi veya yurt dışı piyasalarda vadeli işlem sözleşmelerine ve benzeri hertürlü türev araçlarına aracılık,
- Portföy işletmeciliği,
- Yatırım fonları kurma ve yönetme, gayrimenkul ve menkul yatırım ortaklığı kurma ve yönetmek

faaliyetlerinde bulunmak,

- c) Mevzuatın izin verdiği şartlarda yurt içi veya yurt dışı menkul kıymetler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunmak
- d) Sermaye Piyasası Mevzuatında tanımlanan saklama hizmetlerinde bulunmak.
- e) Müşterilerinin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni pay ve bedelsiz pay alma haklarını ve hisse senetlerinden doğan oy haklarını kullanmak

Şirket, yukarıdaki faaliyetlerinin gerektirdiği aşağıdaki işleride yapabilir.

- a) Ticaret amacıyla olmamak ve aracılık işlerinin gerektirdiği miktarı aşmamak kaydıyla aracılık faaliyetlerini yürütmek için taşınır veya taşınmaz mallar edinmek veya kiralamak, gerektiğinde bunları satmak veya kiraya vermek,
- b) Mevzuat çerçevesinde basın, radyo, televizyon ve diğer yollardan yararlanılarak şirket'in faaliyetlerini tanıtıcı ilan ve reklamlar yapmak, pazarlama ve satış faaliyetlerinde bulunmak,
- c) Amaç konusu ile ilgili olarak hakve alacaklarının veya yükümlülük ve borçlarının temini, tahsili ve ödemesi için mevduat toplamaya ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olamk üzere ödünç para vermeye müncer olmamak şartıyla ipotek, rehin ve diğer teminatlar karşısında veya teminatsız ödünç, aynı teminat ve şahsi teminat almak veya vermek, bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer bütün işlemleri yapabilmek,
- d) Sermaye Piyasası mevzuatının imkan verdiği hallerde ulusal ve yabancı para cinslerinden yurt içi veya yurt dışı piyasalarda borçlanma senedi ihraç etmek,
- e) Yabancı sermaye araçları ile depo sertifikalarının alım ve satımına aracılık etmek,
- f) Şirketin faaliyet konusu ile ilgili olmak kaydı ile mevzuatın izin verdiği ölçüler içerisinde yurt içinde veya dışında kurulmuş veya kurulacak şirketlere ortak olmak veya birleşmek,
- g) Mevzuatın izin verdiği ölçüler içerisinde şirketin amaç ve konusu ile ilgili şirket faaliyetlerini gerektiğinde her türlü elektronik ortamda (bilgi işlem, internet, telefon vs.) araçlar vasıtasıyla gerçekleştirmek,

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**Aracı Kurumun sektörü içindeki yeri:**

Hisse senedi işlemi yapan 89 adet şirketten bir tane olup Aracı kurumlar içinde İşlem hacmi sıralamasında 2009 yılında 8.943.555.785 TL lık işlem hacmi ile 34. sırada yer almaktadır.

Tahvil Bono Piyasasında işlem yapan 105 şirketten 1 bir tanesi olup, 1.378.142.996 TL lık işlem hacmi ile 68. sırada yer almaktadır.

**10. İştirakler ve Bağlı Ortaklıklarımız**

**Bağlı Ortaklık :**

<u>Şirket Ünvanı</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>Nominal Sermayesi</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Euro Sigorta A.Ş.	Sigortacılık	20.000.000	89,32

Euro Sigorta A.Ş.' ne 18 Ocak 2008 tarihinde %95,06 oranında ortak olunmuş olup, Şirket'in faaliyet konusu sigortacılıktır. Şirket 30 Nisan 2008 tarihinde gerçekleşen olağanüstü genel kurul kararına istinaden ünvanı Euro Sigorta A.Ş. ile değişmiş ve değişiklik 16 Mayıs 2008 tarihli 7064 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde tesvil edilerek onaylanmıştır.

Bağlı ortaklığın merkezi Yıldızposta Cad. No:17 Cerrahoğulları İş Merkezi Esentepe / İstanbul adresinde yer almaktadır.

**11. Dönemin kapanmasından sonra meydana gelen önemli olaylar:**

Yoktur.

**II. FAALİYETLER**

**A- Yatırımlar:**

Ekim 2007 döneminde TMSF'den Toprak Sigorta A.Ş.'nin % 95 hissesi ihale ile alınarak sigorta sektörüne girmiştir. Hazine izni Ocak 2008 döneminde alınmış ve yoğun olarak alt yapı ve teknoloji yenileme ve geliştirme işlemlerine başlanmıştır. Şirketin 2008 yılı içerisinde ünvanı EURO Sigorta A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

17/06/2008 tarihinde BALGAT 25988 ADA-7 Parsel Oğuzlar Mahallesi; Ceyhun Atif Kansu Cad. No. 66 Balgat/Çankaya –ANKARA adresindeki bina satın alınmıştır. Böylece şirket gayrimenkul kıymetlere yatırım yaparak piyasadaki gücünü ve kalıcılığını artırmayı hedeflemektedir.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****B- Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Faaliyet : -****C- İdari faaliyetler:** Şirket üst yönetimi şöyledir :

<b><u>Adı- Soyadı</u></b>	<b><u>Görevi</u></b>
Mustafa ŞAHİN	Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür
Seda Şahin	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Elif ŞAHİN	Yönetim Kurulu Üyesi
Feyzullah ÖNER	Yönetim Kurulu Üyesi
Yusuf Ali ALAN	Genel Müdür Yardımcısı
Sevgi ÇITAK KÜÇÜKÖZCAN	Muhasebe Müdürü

Şirkette personel ve işçi hareketleri ile toplu sözleşme uygulaması yoktur. Şirketin 31/12/2009 tarihi itibarıyla personel mevcudu 34'dür. Dönem içinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık gözlemlenmemiştir. Çalışanlara maaş, yemek ücreti yanında iş kanununda yer alan sosyal haklardan doğum izni, ölüm izni, evlilik izni ve yıllık izni verilmektedir. Yönetim ve Denetim Kurulu üyeleri huzur hakkı ödenmektedir.

**D- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:**

<b><u>Mali Durum, Karlılık ve Borç Ödeme Durumlarına İlişkin Temel Rasyolar</u></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>
<b>a- Likitite Oranları</b>		
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar):	1,10	1.38
Nakit Oranı ([Hazır Değerler + Menkul Kıymetler]/ Kısa Vadeli Borçlar):	0,52	0.25
Bilanço Likiditesi (Likit Aktifler / Toplam Aktifler) :	0,35	0.13
<b>b- Finansal Kaldıraç Oranları</b>		
(Kısa Vadeli Borçlar + Uzun Vadeli Borçlar) / Toplam Aktifler:	0,72	0.61
<b>c- Sermaye Yeterliliği Oranları</b>		
Finansal Bağımsızlık Oranı (Özsermaye/Toplam Aktifler):	0,27	0.39
Kaldıraç Oranı (Kaynaklar / Özsermaye) :	2,69	1.58
<b>d- Aktif Kalitesi Oranları</b>		
Duran Varlıklar / Özsermaye:	0,94	0.75
Duran Varlıklar / Toplam Aktifler:	0,25	0.29

Temel rasyolarda Bağımsız denetimden geçmiş Konsolide Mali Tablolar baz alınmıştır.

EURO YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Elif ŞAHİN

Yusuf Ali ALAN

Yönetim Kurulu Üyesi

Genel Müdür Yardımcısı