

**EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

01 OCAK – 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

**Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,**

1. Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığının (hep birlikte “Grup”) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunmaktadır.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı 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

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar 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 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 Grup 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 konsolide finansal tablolar, Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve bağlı ortaklığı'nın 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekilmesi gerekli görülmüştür:

- Şirket'in bağlı ortaklığı olan Euro Sigorta A.Ş.'nin, 31.12.2009 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak düzenlenen finansal tabloları, başka bir denetim kuruluşu tarafından denetlenmiştir.
- Şirketin başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanmış olan 31.12.2010 tarihli konsolide bağımsız denetim raporu ile Şirketimiz tarafından hazırlanmış olan 31.12.2009 tarihli konsolide bağımsız denetim raporu; Şirketin bağlı ortaklığı olan Euro Sigorta A.Ş.'nin 31.12.2010 tarihli finansal tablolarının yeniden düzenlenmiş olması nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.10.2012 tarihli yazısına istinaden tarafımızca yeniden düzenlenmiştir. (Not 41)

İstanbul, 22 Kasım 2012

AC İSTANBUL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.

Cemal ÖZTÜRK
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31.12.2010	Geçmiş Dönem 31.12.2009
Dönen Varlıklar		65.903.613	51.728.997
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	19.475.786	24.972.301
Finansal Yatırımlar	7	20.441.345	8.611.989
Ticari Alacaklar	10	7.841.550	3.454.474
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	7.607.406	3.114.551
Diğer Alacaklar	11	1.083.338	501.464
Diğer Dönen Varlıklar	26	9.454.188	11.074.218
Duran Varlıklar		15.415.529	17.733.062
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	2.105.398	1.277.350
Diğer Alacaklar	11	1.978.039	4.193.041
Finansal Yatırımlar	7	36.157	82.653
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	4.355.495	1.216.791
Maddi Duran Varlıklar	18	6.256.684	9.735.955
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	18.389	23.212
Şerefiye	20	550.506	963.386
Ertelenen Vergi Varlığı	35	69.378	77.096
Diğer Duran Varlıklar	26	45.483	163.578
Toplam Varlıklar		81.319.142	69.462.059

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31.12.2010	Geçmiş Dönem 31.12.2009
Kısa Vadeli Yükümlülükler		48.305.845	52.707.828
Finansal Borçlar	8	4.740.309	2.252.322
Ticari Borçlar	10	3.503.905	3.315.760
Diğer Borçlar	11	1.729.014	1.725.878
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	864.389	2.491.969
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Borç Karşılıkları	22	34.655.178	39.829.359
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	2.813.050	3.092.540
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.725.391	3.400.894
Finansal Borçlar	8	2.503.119	3.169.209
Diğer Borçlar	11	5.182	16.458
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	165.600	159.801
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	48.971	52.907
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	2.519	2.519
ÖZKAYNAKLAR	27	30.287.906	13.353.337
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	19.954.187	13.186.133
Ödenmiş Sermaye		20.000.000	20.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		51.502	51.502
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		175.355	147.933
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		(1.908.927)	(2.689.856)
Net Dönem Karı/(Zararı)		1.636.257	(4.323.446)
Azınlık Payları	27	10.333.719	167.204
TOPLAM KAYNAKLAR		81.319.142	69.462.059

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.-31.12.2010	Önceki Dönem 01.01.-31.12.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	8.251.724	10.264.156
Satışların Maliyeti (-)	28	(4.314.090)	(6.908.319)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	620.168	422.325
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		4.557.802	3.778.162
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	28	39.187.568	23.332.935
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	28	(38.186.986)	(29.398.192)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)		1.000.582	(6.065.257)
BRÜT KAR/(ZARAR)		5.558.384	(2.287.095)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(650.351)	(581.578)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(4.134.369)	(3.494.194)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	777.899	528.093
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(801.302)	(128.805)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		750.261	(5.963.579)
Finansal Gelirler	32	2.603.649	3.063.655
Finansal Giderler (-)	33	(1.269.746)	(1.839.087)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		2.084.164	(4.739.011)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)			
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	(3.782)	(143.761)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		2.080.382	(4.882.772)
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		2.080.382	(4.882.772)
Dönem Kar / (Zarar)' ının Dağılımı			
Azınlık Payları		444.125	(559.326)
Ana Ortaklık Payları		1.636.257	(4.323.446)
Hisse Başına Kazanç	36	0,082	(0,245)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	0,082	(0,245)

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI KONSOLİDE GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	2.080.382	(4.882.772)
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	2.080.382	(4.882.772)

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Gecmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Azınlık Payları	Toplam Özkaynak
01 Ocak 2009 Açılış	27	17.000.000	2.100.782	147.933	(379.490)	(2.339.356)	726.534	17.256.403
Sermaye artırımını		950.720	-	-	-	-	-	950.720
Transferler		2.049.280	(2.049.280)	-	(2.339.356)	2.339.356	-	-
Düzeltilme		-	-	-	-	-	-	-
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar		-	-	-	28.990	-	(4)	28.986
Net Dönem Karı /(Zararı)	36	-	-	-	-	(4.323.446)	(559.326)	(4.882.772)
31 Aralık 2009 Bakiye	27	20.000.000	51.502	147.933	(2.689.856)	(4.323.446)	167.204	13.353.337
01 Ocak 2010 Açılış		20.000.000	51.502	147.933	(2.689.856)	(4.323.446)	167.204	13.353.337
Sermaye artırımını	27	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	27.422	(4.350.868)	4.323.446	-	-
Düzeltilme		-	-	-	-	-	-	-
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar		-	-	-	5.131.797	-	-	5.131.797
Net Dönem Karı /(Zararı)	36	-	-	-	-	1.636.257	444.125	2.080.382
Azınlık Payları	27	-	-	-	-	-	9.722.390	9.722.390
31 Aralık 2010 Bakiye	27	20.000.000	51.502	175.355	(1.908.927)	1.636.257	10.333.719	30.287.906

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.-31.12.2010	Önceki Dönem 01.01.-31.12.2009
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı / (zararı)	36	1.636.257	(4.323.446)
Net dönem kar / (zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	17,18,19	524.921	455.272
Anaortaklık dışı kar (-) / zarar (+)	27	444.125	(559.326)
Alacaklar için ayrılan karşılık gideri (+)	29	6.457	232
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)	29	19.697	77.018
Ertelenmiş vergi gideri (+) / geliri (-)	35	3.782	143.761
Finansal varlık değerlemesi, net	32,33	12.670	112.184
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	27	5.131.797	-
Şerefiye	20	412.880	-
Diğer Düzeltmeler		(131.159)	(209.627)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :		8.061.427	(4.303.932)
Ticari alacaklardaki artış) / azalış	10	(4.393.533)	1.321.441
Diğer alacaklardaki artış) / azalış	11	1.633.128	(1.530.073)
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	12	(5.320.903)	1.410.067
Diğer dönen / duran varlıklardaki değişim	26	1.738.125	(8.524.105)
Ticari borçlarda artış / (azalış)	10	188.145	(807.286)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	12	(1.923.197)	438.767
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	26	(279.490)	1.965.816
Diğer borçlardaki artış / (azalış)	11	(8.140)	1.238.029
Vergi ödemeleri (-)	35	-	-
Borç Karşılıklarındaki değişim	22	(5.174.181)	29.235.593
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)		(5.478.619)	20.444.317
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :			
Finansal varlık satışı / (alışı)	7	(11.382.650)	3.931.016
Maddi ve maddi olmayan varlık satın alımları (-)	18,19	(179.533)	(3.567.835)
Maddi ve maddi olmayan varlık satışları (+)	18,19	-	371.947
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(11.562.183)	735.128
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;			
Sermaye artışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	27	-	950.720
Finansal borçlar ile ilgili nakit girişleri / (çıkışları)	8	1.821.897	(2.850.358)
Ana ortaklık dışı paylardaki artış (+) / azalış (-)	27	9.722.390	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		11.544.287	(1.899.638)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		(5.496.515)	19.279.807
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	24.972.301	5.692.494
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	19.475.786	24.972.301

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	1
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	2
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	18
4. İŞ ORTAKLIKLARI.....	18
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	19
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21
7. FİNANSAL YATIRIMLAR	21
8. FİNANSAL BORÇLAR	23
9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23
10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	24
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	25
12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	26
13. STOKLAR	26
14. CANLI VARLIKLAR.....	26
15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	27
16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	27
17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	27
18. MADDİ DURAN VARLIKLAR	27
19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	28
20. ŞEREFIYE	29
21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	29
22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29
23. TAAHHÜTLER.....	32
24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	32
25. EMEKLİLİK PLANLARI	32
26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	32
27. ÖZKAYNAKLAR	33
28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	35
29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	36
30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	36
31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)	37
32. FİNANSAL GELİRLER.....	37
33. FİNANSAL GİDERLER	37
34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	37
35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	38
36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ	40
37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	40
38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	42
39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	53
40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	54
41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	54

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 1996 yılında kurulmuştur. Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") amacı, Sermaye Piyasası'nda aracılık ve sigortacılık hizmetlerinde bulunmaktır.

Şirket'in merkezi, Yıldız Posta Caddesi, No: 52/ A Dedeman Ticaret Merkezi Esentepe/ İSTANBUL adresi iken, 15.07.2009 tarihli ve 7354 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi uyarınca Yıldız Posta Caddesi No:17 Kat:3 Cerrahoğulları İş Merkezi Esentepe Şişli/ İSTANBUL adresine taşınmıştır.

Şube ve İrtibat Büroları:

Grup'un 3 şubesi bulunmaktadır.

Grup' un ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL olup, yönetim hakimiyeti tamamıyla Şahin ailesine aittir. (Not 27)

31.12.2010 tarihinde sona eren dönem içinde grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 47 kişi ana ortaklık ve 68 kişi bağlı ortaklıklar bünyesinde olmak üzere 115'dir. (31.12.2009: 78 kişidir.)

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

Şirketin İsmi

Euro Sigorta A.Ş.

Faaliyet Alanı

Sigortacılık

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 22.11.2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları genel kurulda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

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

Sermaye Piyasası Faaliyetleri

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.

Grup'un konsolide finansal tabloları ve ilgili notlar yukarıda bahsedilen SPK'nın geçiş dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS' ye ve SPK 2008/16 ve 2009/2 sayılı haftalık bültenlerinde yer alan duyurular uyarınca uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuştur.

Finans Sektörü Faaliyetleri

Grup finansal tablolarını, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ("Hazine Müsteşarlığı") sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara göre hazırlamaktadır.

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

Grup' un faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

Karşılaştırmalı Bilgiler

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

Kullanılan Para Birimi

Grup' un konsolide finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup' un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

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

Netleştirme / Mahsup

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

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup tarafından uygulanan yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

2010 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

“UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar” (UFRS 1’deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Grup, UFRS’yi ilk defa uygulamadığı için bu değişikliği uygulamamaktadır.

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler – Şirket’in nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar”, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Grup’un hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu değişikliği uygulamamaktadır.

UMS 12, Gelir Vergisi – UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak hesaplandığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve sübjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir.

UMS 32 (Değişiklikler) ‘*Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu*’

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir. Grup’un fonksiyonel para birimi dışında ihraç ettiği hakları bulunmadığından bu standardı uygulamamaktadır.

UFRYK 19 ‘*Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi*’

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. Grup’un finansal yükümlülükleri ödemek amacıyla özkaynak ihracı olmadığından bu standardı uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler, UFRS 5 Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler, UFRS 8 Faaliyet Bölümleri, UMS 1 Mali Tabloların Sunumu, UMS 7 Nakit Akım Tablosu, UMS 17 Finansal Kiralamalar, UMS 18 Hasılat, UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm, UFRYK 9 Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi, UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

UFRS 1 (değişiklikler) ‘UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar’

UFRS 1 standardı, aşağıdaki değişiklikleri yapmak amacıyla 20 Aralık 2010 tarihinde yeniden düzenlenmiştir;

- UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo kullanıcıları için UFRS standartlarına geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında rahatlık sağlanması ve
- UFRS’ye göre ya da ilk kez UFRS’ye göre mali tablo hazırlanması ve sunulması amacıyla yüksek enflasyonlu ekonomilerden ciddi anlamda etkilenen işletmeler için açıklayıcı bilgi sağlanması.

Grup halihazırda UFRS’ye uygun konsolide finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Grup için geçerli değildir.

UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda konsolide finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 24 (2009) ‘İlişkili Taraf Açıklamaları’

Kasım 2009’da UMS 24 “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Grup, revize edilen standardın uygulanması sonucunda konsolide finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRYK 14 (Değişiklikler) ‘Asgari Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi’

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Grup, bu değişikliğin konsolide finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UFRS 7 ‘Finansal Araçlar - Açıklamalar’

UMSK, bilanço dışı faaliyetleri ile ilgili yaptığı kapsamlı inceme çalışmalarının bir parçası olarak UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardını Ekim 2010 tarihinde değiştirmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız işlem devirlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar; UMS 1 Finansal Tablo Sunumu; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Grup, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda konsolide finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde % 50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmelerdir. Grup, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklığın faaliyet sonuçlarından pay alır.

Bağlı Ortaklık : Euro Sigorta A.Ş.

Euro Sigorta A.Ş., 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile söz konusu kanunlarla ilgili resmi bildirimleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği branşlar; Yangın, Hastalık, Kara Araçları, Raylı Araçlar, Hava Araçları, Su Araçları, Nakliyat, Yangın ve Doğal Afetler, Genel Zararlar, Kara Araç Sorumlulukları, Hava Araç Sorumlulukları, Su Araç Sorumlulukları, ve Diğer Finansal Kayıplar branşlarıdır.

Bağlı ortaklığın merkezi Yıldızposta Cad. No:17 Cerrahoğulları İş Merkezi Kat:3, Esentepe / İstanbul adresinde yer almaktadır.

31.12.2010 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir: (31.12.2009: 89,32)

<u>Şirket Ünvanı</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>Nominal Sermayesi</u>	<u>Direkt İştirak Oranı (%)</u>
Euro Sigorta A.Ş.	Sigortacılık	35.000.000	51,04

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları (devamı)

Konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosu düzenleme esasları

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- Şirket'in ve bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve bilanço kalemleri toplanmıştır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi yer almamaktadır.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide bilançonun özkaynak hesap grubundan sonra "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.
- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar ilke olarak, bu varlıkların konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklara olan elde etme maliyeti üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle satış işlemi öncesinde bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda yer almıştır.
- Şirket'in ve bağlı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmiştir. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların stoklarına ilişkin bu ortaklıklar arasındaki mal alım-satımından doğan kar, konsolide finansal tablolarda stoklardan düşülerek satılan malın maliyetine eklenmiş, zarar ise stoklara eklenerek satılan malın maliyetinden düşürülmüştür. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarda karşılıklı mahsup edilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım, net konsolide dönem karından sonra "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.
- Gerekli görülen durumlarda bağlı ortaklıkların finansal tablolarını diğer grup içi şirketlerinin uyguladığı muhasebe prensiplerine uygun hale getirebilmek için düzeltmeler yapılmıştır.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Grup'un finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin konsolide 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.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

UMS/UFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. Eğer finansal tablolar, önemli bir hata veya işletmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akışlarını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmış ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun değildir. UMS/UFRS kapsamında cari dönemde yapılan hatalar konsolide 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.

Önceki döneme ilişkin konsolide finansal tablolarda aşağıdaki düzeltme yapılmıştır:

Grup'un 31.12.2009 tarihli konsolide finansal tablolarında konsolide edilen bağlı ortaklığı Euro Sigorta A.Ş.'nin, Hazine Müsteşarlığı'nın 24.11.2010 tarih ve 53891 sayılı yazısına istinaden, 2009 dönemine ait Şirket kayıtlarının düzeltilmesinden kaynaklanan tutar 2009 dönem karını 5.491.748 TL azaltmıştır. Söz konusu düzeltme "TMS 8- Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" hükümleri doğrultusunda 2009 yılına ait mali tablolarda yapılmış olup, 2009 yılında önceden raporlanan tutar, SDK Raporuna istinaden düzeltilen tutar ve farklar bilanço ve kar-zarar hesapları bazında aşağıda açıklanmıştır.

BİLANÇO	2009 Yılında Önceden Raporlanan Tutar	SDK Raporuna İstinaden Düzeltilen Tutar	Fark
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	23.168.926	23.997.742	828.816
Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	563	1.665.154	1.664.591
Muallak Hasar Ve Taz. Karşılığı - Net	10.774.595	13.772.936	2.998.341
Toplam			5.491.748
Özkaynaklar			
Dönem Net Karı	254.613	(5.237.135)	(5.491.748)
Toplam			(5.491.748)
KAR-ZARAR			
Hayat Dışı Teknik Gelir			
Kazanılmamış Primler Karş. Re. Payı (+)	8.535.561	7.706.745	(828.816)
Devam Eden Riskler Karşılığı (-)	248.489	(1.416.102)	(1.664.591)
Hayat Dışı Teknik Gider(-)			
Muallak Hasarlar Karşılığı (-)	(10.909.922)	(14.971.901)	(4.061.979)
Muallak Hasarlar Karş. Re. Payı (+)	4.592.695	5.656.332	1.063.638
Toplam			(5.491.748)

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Hasılat

Hizmet Sunumu

Hasılat, ancak işleme ilişkin ekonomik yararların işletme tarafından elde edilmesi muhtemel olduğunda finansal tablolara yansıtılır. Ancak daha önce muhasebeleştirilmiş olan hasılat tutarının tahsil edilebilirliği konusunda bir belirsizlik ortaya çıkarsa, tahsil edilemeyen veya tahsil edilebilmesi muhtemel olmaktan çıkan tutar başlangıçta kayda alınmış hasılatın düzeltilmesi yerine gider olarak finansal tablolara yansıtılır.

İşletme tarafından işlemin karşı taraflarıyla aşağıdakiler üzerinde anlaşmaya vardıktan sonra güvenilir tahminlerde bulunabileceği kabul edilir:

- Taraflarca sunulacak ve alınacak hizmetle ilgili olarak her iki tarafın yaptırımı bağlanmış hakları
- Hizmet bedeli
- Ödeme şekli ve koşulları.

Sermaye Piyasası Aracılık Faaliyetleri

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

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

Hizmet Gelirleri

Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmetleri karşılığında elde edilen komisyon gelirleri, alım/satım işleminin yapıldığı tarihte satış geliri olarak yansıtılmaktadır.

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 alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan finansal varlıklar (“ters repo”), satış ve geri alışı 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.

Müşterilerden alınan faiz gelirleri “Satış Gelirleri” içinde (Not 28), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise “Finansal Gelirler” de (Not 32) raporlanır.

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır. (Not 6)

Finansal Yatırımlar

UMS/UFRS kapsamında finansal varlıklar, Grup'un bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Grup' un 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 Grup'un kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır. Bu finansal varlıklardan, vadesine 1 yıldan kısa bir süre kalanlarla, 1 yıl içinde elden çıkarılması öngörülenler "kısa vadeli finansal yatırımlar" da; vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalanlarla, 1 yıldan uzun bir süre elde tutulması düşünülenler ise "uzun vadeli finansal yatırımlar" da raporlanmıştır. Bu kapsamda, vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalmış olmakla birlikte, 1 yıl içinde elden çıkarılması düşünülen finansal varlıklar kısa vadeli olarak sınıflandırılmışlardır.

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

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar, krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı veya finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmıştır (Not 7).

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 ve satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilenlerde, gerçeğe uygun değer, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış takas fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise son işlem takas fiyatını ifade etmektedir.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

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

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

Şirket' in Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş' nde 1 TL tutarında ve Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de %1 paya karşılık 50.000 TL tutarında iştirakleri bulunmaktadır. Bu oranın %20'nin altında kalması sebebiyle konsolidasyona tabi tutulmamıştır. Bu hisseler gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilerek uzun vadeli finansal varlıklar içerisinde finansal tablolara alınmıştır.

Grup' un 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. 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, özkaynak içerisinde raporlanırlar. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, Grup' a transfer oldukları gün kayda alınır; izleyen dönemlerde iskonto edilmiş maliyet bedellerindeki değişim anapara ödemeleri düşüldükten sonra gelir tablosunda raporlanırlar. (Not 7)

Etkin Faiz Yöntemi

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

Ticari Alacaklar, Kredi Alacakları ve Borçlar

Bu grupta raporlanan alacaklar Grup' un esas faaliyetleri çerçevesinde ticari alacakları ve kredi alacakları ile borçlarını ifade etmektedir. Grup' un ticari alacakları, kredi alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak etkin faiz değeri üzerinden gösterilmişlerdir. (Not 7)

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır. (Not 11). Bu alacak ve borçların, ilişkili taraflardan olan kısmı bulunmamaktadır.

Grup' un ticari alacakları, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır. (Not 10)

Diğer Alacaklar ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin, verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, diğer çeşitli alacaklar, şüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemde gösterilir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar. (Not 11)

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Borçlar

Banka kredileri gibi borçlanma niteliğine sahip finansal yükümlülükler ile Grup aracılığıyla müşterilere bankalardan kullandırılan krediler bu kalemde raporlanmaktadır. Finansal borçlar başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Daha sonra, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetler ile ölçülür. (Not 8)

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlık

Konsolide bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, peşin ödenen vergiler ve fonlar, sipariş avansları, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır. (Not 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. (Not 26)

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup'un belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Grup ağırlıklı olarak Türkiye'de ve sadece sermaye ve para piyasaları ile sigortacılık alanlarında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması bu operasyonları gerçekleştiren şirketlerin yapılanmasına göre aracılık faaliyetleri ve sigortacılık başlıkları altında raporlanmıştır. Coğrafi bölümler bazındaki bilgiler, Grup'un faaliyetlerinin, konsolide finansal tablolar genelinde ve parasal önemlilik kavramında, Türkiye dışındaki coğrafi bölümler açısından raporlanabilir bölüm özelliği göstermediğinden dolayı konsolide finansal tablolarda yer verilmemiştir (Not 5).

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde yada tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Muhasebeleştirme sırasında ölçme

Yatırım amaçlı gayrimenkuller başlangıçta maliyeti ile ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller muhasebeleştirme sonrasında gerçeğe uygun değer yöntemi veya maliyet yöntemi ile ölçülür. Seçilen yöntem tüm yatırım amaçlı gayrimenkullere uygulanır.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi:

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri; karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, oluştuğu dönemde kâr veya zarara dahil edilir.

Maliyet Yöntemi:

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün maliyet değeri; bir varlığın edinimi veya inşa edilmesi sırasında ödenen nakit veya nakit benzerlerinin tutarını veya bunlar dışındaki diğer ödemelerin gerçeğe uygun değerini ya da uygulanmasının mümkün olması durumunda ilk muhasebeleştirme sırasında ilgili varlığa atfedilen bedeli ifade eder.

Maliyet yönteminde maliyet modeli veya yeniden değerlendirme modeli seçilir ve seçilen model tüm yatırım amaçlı gayrimenkullere uygulanır.

Maliyet modelinde bir maddi duran varlık kalemi varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, finansal tablolarda maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüğü zararları indirildikten sonraki değeri ile gösterilir.

Yeniden değerlendirme modelinde; gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebilen bir maddi duran varlık kalemi, varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden gösterilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunan değerdir.

Grup yatırım amaçlı gayrimenkullerde maliyet modelini seçmiştir (Not 17).

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

	Süre (Yıl)
Binalar	50
Taşıtlar	5
Demirbaşlar	3-15
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda bulundukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net bilanço değeri ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır. (Not 18)

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Grup' un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3-14 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. (Not 19) Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir.(Not 29)

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin, raporlama yapan tek bir işletme şeklinde gösterilmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri söz konusu olduğunda satın alma muhasebesi uygulanır.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan varlıklar (taşınabilir finansal zararlar gibi), maddi olmayan varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler makul değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

Şerefiyenin kayıtlı değeri yıllık olarak gözden geçirilir ve gerekli görüldüğü durumlarda daimi değer kaybı göz önüne alınarak düzeltmeye tabi tutulur (Not 20).

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Borçlanma Maliyetleri

Grup' un borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gider olarak raporlanmaktadır.

Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, konsolide dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır. (Not 36)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile konsolide finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Grup 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,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Grup' un ilişikteki konsolide finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir. (Not 40)

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 Grup' tan 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 Grup yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir. (Not 22)

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. Grup ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini konsolide finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler (devamı)

Koşullu Varlıklar

Grup' ta 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.

Sigortacılık Faaliyetleri Teknik Karşılıkları

Mali tablolarda teknik sigorta hesapları arasında yer alan kazanılmamış primler karşılığı, muallak hasar karşılıkları ve bu karşılıkların reasürör payları 14 Haziran 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunan Sigortacılık Kanunu ile T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığının 4 Temmuz 2007 tarihli “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelgesi”ne uygun olarak aşağıda belirtilen esaslara göre kayıtlara intikal ettirilmiştir.

- Kazanılmamış Primler Karşılığı (Cari Rizikolar Karşılığı)

Şirketler matematik karşılık ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç diğer sözleşmeler için kazanılmamış primler karşılığı ayırmak zorundadır. Yıllık yenilenen sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinin yıllık sigorta teminatına karşılık gelen primleri için de kazanılmamış primler karşılığı ayrılır.

Ölüm, yaşama ve her ikisinin kapsandığı hem ölüm hem de yaşama ihtimallerine bağlı teminatlar ile bu teminatlara ek olarak verilen ferdi kaza, hastalık sonucu maluliyet ve tehlikeli hastalıklar teminatının verildiği sözleşmeler hayat sigortası sözleşmesi sayılır ve bunlara ait primler hayat sigortası primi olarak kabul edilir.

Ferdi kaza, hastalık sonucu maluliyet ve tehlikeli hastalıklar teminatının hayat sigortası sözleşmesi ile beraber paket sözleşme olarak verildiği hallerde, bu teminatlar birlikte verildiği hayat sigortası sözleşmelerinden tamamıyla bağımsız olarak değerlendirilir.

Kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşur. Yürürlükte bulunan yıllık hayat sigortaları ile süresi bir yılı aşan birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında ise yazılan brüt primlerden varsa birikime ayrılan kısım düşüldükten sonra kalan tutarın takip eden dönem veya dönemlere sarkan kısmından oluşur.

Aracılara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, üretim gider payları ile bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirilir. Her ne ad altında olursa olsun; poliçeye bağlı olarak verilmeyen teşvik, kârlılık ve benzeri komisyonlar ertelenmiş gelir ve gider hesaplamalarında dikkate alınmaz.

Gün veya 1/24 esasına göre hesaplama yapılması mümkün olmayan reasürans ve retrosesyon işlemlerinde, kazanılmamış primler karşılığı 1/8 esasına göre ayrılabilir.

Belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat sigortası sözleşmelerinde, istatistiki verilere göre tahmini bitiş tarihlerinin tespit edilmesi ve buna göre kazanılmamış primler karşılığı ayrılması gerekmektedir. Bu hesabın yapılamaması durumunda, son üç ayda tahakkuk etmiş primlerin % 50'si kazanılmamış primler karşılığı olarak ayrılır.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler (devamı)

Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı tutarının hesabında yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarının şartları dikkate alınır.

İlgili hesap yılı içerisinde; cari hesap dönemi itibarıyla finansal tablolar düzenlenirken "Devreden Kazanılmamış Primler Karşılığı" rakamı olarak, bir önceki hesap yılı sonunun finansal tablolarında yer alan Kazanılmamış Primler Karşılığı rakamı yazılmalı, dönem "Kazanılmamış primler Karşılığı" olarak ise finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla yürürlükte olan sigorta sözleşme primlerinin gün esasına göre hesaplanarak bulunan kazanılmamış kısımları toplamı alınmalıdır.

- Muallak Hasar Karşılığı

Şirketler, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanamamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmak zorundadır. Muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmiş olarak dikkate alınmalıdır.

Muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri, bu fıkrada belirtilen esaslara göre tenzil edilir. Hesap dönemi sonu itibarıyla tahakkuk etmiş muallak tazminat karşılığından tenzil edilecek rücu, sovtaj ve benzeri gelirlerin hesaplanmasında; son 5 veya daha fazla yıllarda tahakkuk etmiş muallak hasar dosyalarına ilişkin olarak, bu hasarların oluştuğu dönemi izleyen dönemlerde tahsil edilen rücu, sovtaj ve benzeri gelirlerin söz konusu yıllara ait tahakkuk etmiş muallak tazminat karşılıklarına bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınır. Cari hesap dönemi için ilgili branş muallak tazminat karşılığından tenzil edilecek rücu, sovtaj ve benzeri gelirler, ilgili branş için hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile ilgili branşın cari döneme ilişkin tahakkuk etmiş muallak tazminat karşılığının çarpılması suretiyle bulunur.

Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında hesap dönemi sonu rakamları son 12 ayı kapsayacak şekilde dikkate alınır. Bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, sigorta ve reasürans şirketlerinin bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasından rapor edilmiş tazminatların, bunlara ilişkin rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlarının, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam prim üretiminin çarpılması suretiyle bulunur.

İlişkili Taraflar

Grup'un 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 konsolide finansal tablolarda Grup'un hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- Grup'u kontrol etmesi, Grup tarafından kontrol edilmesi ya da

- Grup ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar (devamı)

- Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

ii) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;

iii) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

iv) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya

vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.(Not 37)

Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri

Sigorta Sözleşmeleri

Gelecekteki belirli bir, kesin olmayan olayın (sigorta konusu olay) sigortalıyı olumsuz bir şekilde etkilemesi halinde sigortalıya tazminat ödemeyi kabul ederek bir tarafın (sigortacı) diğer taraftan (sigortalı) önemli bir sigorta riskini kabul ettiği sözleşmeler sigorta sözleşmesidir. Grup, bir ya da daha fazla sözleşmeden doğabilecek hasarların sigortacı (reasürör) tarafından diğer bir sigortacıya (sedan işletme) karşılanması amacıyla düzenlenen sigorta sözleşmeler olan reasürans sözleşmeleri yapmaktadır. Sigorta sözleşme sınıflamasına, Grup'un yaptığı sigorta sözleşmeleri ve elinde bulundurduğu reasürans sözleşmeleri dahil olur.

Grup sözleşmeleri sigorta riskinin transfer edildiği tarihte kayda alınıp, sözleşmeden kaynaklı bütün hak ve yükümlülüklerin vade ve/veya itfasına kadar kayıtlarda sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırılmaktadır.

Yatırım Sözleşmeleri

Yatırım sözleşmeleri, önemli bir sigorta riski transferi sağlamayan ancak finansal risk transferi sağlayan sözleşmelerdir. Grup'un yatırım sözleşmeleri bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Not 35).

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Not 35).

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. 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.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 35).

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

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

Bilançoda raporlanan kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlara ilişkin kısmın düşülmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade etmektedir. (Not 24)

Nakit Akımının Raporlanması

Grup net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Grup’un 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. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların UMS/UFRS’ ye göre hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Grup 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 konsolide gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

İşletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

İş ortaklıkları bulunmamaktadır.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim muhasebesi açısından Grup, Aracılık Faaliyetleri ve Sigortacılık Faaliyeti (31.12.2009: Aracılık Faaliyetleri ve Sigortacılık Faaliyeti) olmak üzere iki faaliyet grubuna ayrılmıştır. Bu ayrımlar, aşağıda belirtilen bölümlere göre finansal raporlamada temel oluşturmaktadır.

31.12.2010	Aracılık Faaliyetleri	Sigortacılık	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Net Satışlar	8.556.306	39.210.047	(22.479)	47.743.874
Satışların Maliyeti (-)	(4.314.090)	(38.611.568)	424.582	(42.501.076)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	620.168	-	(304.582)	315.586
Brüt Kar	4.862.384	598.479	97.521	5.558.384
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(650.351)	-	-	(650.351)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.884.756)	(257.220)	7.607	(4.134.369)
Diğer Faaliyet Gelirleri	810.493	87.406	(120.000)	777.899
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(184.319)	(616.983)	-	(801.302)
Faaliyet Karı/Zararı	953.451	(188.318)	(14.872)	750.261
Finansal Gelirler	1.400.307	1.203.342	-	2.603.649
Finansal Giderler (-)	(1.161.196)	(123.422)	14.872	(1.269.746)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	1.192.562	891.602	-	2.084.164
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(19.290)	15.508	-	(3.782)
NET DÖNEM KARI/ZARARI	1.173.272	907.110	-	2.080.382
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	79.282	100.251	-	179.533
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	-	-
Toplam Yatırım Harcamaları	79.282	100.251	-	179.533
Diğer Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	30.046.953	64.555.473	(13.283.284)	81.319.142
- Kaynaklar Toplamı	30.046.953	64.555.473	(13.283.284)	81.319.142

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31.12.2009	Aracılık Faaliyetleri	Sigortacılık	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Net Satışlar	10.420.156	23.394.471	(61.536)	33.753.091
Satışların Maliyeti (-)	(6.908.319)	(29.674.192)	276.000	(36.306.511)
Esas Faaliyetlerden Gelirler	422.325	-	(156.000)	266.325
Brüt Kar	3.934.162	(6.279.721)	58.464	(2.287.095)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)				
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(581.578)	-	-	(581.578)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.335.178)	(159.016)	-	(3.494.194)
Diğer Faaliyet Gelirleri	577.149	68.931	(117.987)	528.093
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(94.803)	(60.053)	26.051	(128.805)
Faaliyet Karı/Zararı	499.752	(6.429.859)	(33.472)	(5.963.579)
Finansal Gelirler	1.693.237	1.370.418	-	3.063.655
Finansal Giderler (-)	(1.847.899)	(52.724)	61.536	(1.839.087)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	345.090	(5.112.165)	28.064	(4.739.011)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(18.791)	(124.970)	-	(143.761)
NET DÖNEM KARI/ZARARI	326.299	(5.237.135)	28.064	(4.882.772)
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	124.640	2.208.483	-	2.333.123
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	1.234.712	-	1.234.712
Toplam Yatırım Harcamaları	124.640	3.443.195	-	3.567.835
Diğer Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	31.153.140	51.688.654	(13.379.735)	69.462.059
- Kaynaklar Toplamı	31.153.140	51.688.654	(13.379.735)	69.462.059

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2010	31.12.2009
Kasa	15.924	29.561
Bankalar		
-Vadeli mevduat	28.711	233.213
-Vadesiz mevduat	581.761	182.242
Kredi Kartı Alacakları (*)	17.756.390	19.649.196
Para Piyasasından Alacaklar		
- Müşterilere Ait Vadeli Mevduat (günlük)	1.093.000	4.878.089
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	19.475.786	24.972.301

31.12.2010 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi ortalama 87 gündür. Vadeli mevduatların içerisinde bloke mevduat bulunmamaktadır (31.12.2009: 1 Gün).

(*) Euro Sigorta A.Ş.'ye ait, cari dönemde şirketin kredi kartı alacakları ve bankalardaki bloke mevduat toplamı 17.756.390 TL (31.12.2009: 19.649.196 TL) olup, söz konusu tutar Genel müdürlük ve bölge müdürlüklerine ait kredi kartı sliplerine ilişkin hesapların 30-39 gün aralığında değişen komisyonuz kullanımı nedeniyle blokeli hesaplardan oluşmaktadır. Ayrıca Hazine Müsteşarlığı lehine 8.442.191 TL bloke mevcuttur. (31.12.2009: 4.468.264 TL)

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

		31.12.2010		31.12.2009
	Faiz Oranı (%)	Tutar	Faiz Oranı (%)	Tutar
Vadeli Mevduat	8,25	28.711	6,60	233.213
Toplam		28.711		233.213

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	31.12.2010	31.12.2009
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	411.663	1.834.929
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	1.420.984	977.737
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	18.608.698	5.799.323
Toplam	20.441.345	8.611.989

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla alım - satım amaçlı finansal varlıkların detayı:

			31.12.2010			31.12.2009
			Gerçeğe			Gerçeğe
<u>Alım - Satım Amaçlı</u>		<u>Kayıtlı</u>	<u>Uygun</u>		<u>Kayıtlı</u>	<u>Uygun</u>
<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>
Hisse Senedi	446.765	411.646	411.646	1.931.171	1.808.799	1.808.799
Kamu Kesimi Tahvil,						
Senet ve Bonoları	7	17	17	13	26.130	26.130
	446.772	411.663	411.663	1.931.184	1.834.929	1.834.929

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (devamı)

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlardan finans sektörü faaliyetlerine ait olanların detayı:

<u>Satılmaya Hazır</u> <u>Finansal Varlıklar</u>	<u>31.12.2010</u>			<u>31.12.2009</u>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değeri</u>	<u>Gerçeğe</u> <u>Uygun</u> <u>Değeri</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değeri</u>	<u>Gerçeğe</u> <u>Uygun</u> <u>Değeri</u>
Hisse Senedi	1.486.951	1.420.984	1.420.984	1.065.804	977.737	977.737
	1.486.951	1.420.984	1.420.984	1.065.804	977.737	977.737

<u>Vadeye Kadar Elde</u> <u>Tutulacak Finansal</u> <u>Varlıklar</u>	<u>31.12.2010</u>			<u>31.12.2009</u>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değeri</u>	<u>Gerçeğe</u> <u>Uygun</u> <u>Değeri</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değeri</u>	<u>Gerçeğe</u> <u>Uygun</u> <u>Değeri</u>
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	17.907.028	18.608.698	18.608.698	5.547.110	5.799.323	5.799.323
	17.907.028	18.608.698	18.608.698	5.547.110	5.799.323	5.799.323

Ticari amaç ile elde bulundurulanan Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonolarının faiz oranları %2 - %3 aralığındadır. (2009: %7 - %10 aralığındadır.)

Finansal yatırımların kalan vadelerine göre dağılımı:

<u>Vadeler</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
1-30 gün	17.984	20.181
30-90 gün	4.192.119	294.676
90-180 gün	8.973.127	2.114.328
180 günden fazla	5.425.468	3.370.138
Toplam	18.608.698	5.799.323

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Finans sektörü faaliyetlerinden kaynaklanan uzun vadeli finansal yatırımların detayı:

<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<i>Maliyet Değeri İle Değerlenen Finansal Varlıklar</i>			
Ege Data A.Ş.	0,125	16.692	16.692
Deniz Hayat A.Ş.	0,10	19.460	19.460
Toplam		36.152	36.152

<u>Gerçeğe Uygun Değerle Değerlenen Finansal Varlıklar</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>	<u>Nominal</u> <u>Değeri</u>	<u>31.12.2010</u>
Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	0,00	1	1
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Not 40)	0,00	1	1
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.	0,00	3	3
Toplam			5
Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar Toplamı			36.157

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (devamı)

<u>Gerçeğe Uygun Değerle Değerlenen Finansal Varlıklar</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>	<u>Nominal Değeri</u>	<u>31.12.2009</u>
Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1,00	1	1
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Not 40)	1,00	50.000	46.500
Toplam			46.501
Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar Toplamı			82.653

8. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

<u>Kredinin Cinsi</u>	<u>Faiz oranı (%)</u>	<u>Döviz Cinsi</u>	<u>31.12.2010</u>
Nakdi Kredi	-	USD	36
Spot Kredi	-	TL	1.198.661
İşletme Kredisi	2,76	USD	845.612
Diğer Finansal Borçlar (*)	-	TL	2.696.000
Toplam			4.740.309

<u>Kredinin Cinsi</u>			<u>31.12.2009</u>
Nakdi Kredi	-	USD	127
Spot Kredi	-	TL	59.910
İşletme Kredisi	2,73	USD	792.285
Diğer Finansal Borçlar (*)	-	TL	1.400.000
Toplam			2.252.322

(*) Bağlı ortaklığın ters repo yükümlülüğünden kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

<u>Kredinin Cinsi</u>	<u>Faiz oranı (%)</u>	<u>Döviz Cinsi</u>	<u>31.12.2010</u>
İşletme Kredisi	2,76	USD	2.503.119
Toplam			2.503.119

<u>Kredinin Cinsi</u>			<u>31.12.2009</u>
İşletme Kredisi	2,73	USD	3.169.209
Toplam			3.169.209

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.12.2010	31.12.2009
Müşteriler	82.980	14.955
Kredili müşteriler	5.438.972	1.778.225
Şüpheli alacaklar	127.335	121.110
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(127.335)	(121.110)
Vob takas merkezinden alacaklar	2.314.041	1.657.890
- İlişkili taraflardan alacaklar (Not 37)	371.808	571.746
- Diğer Vob takas merkezi alacakları	1.942.233	1.086.144
Diğer kısa vadeli ticari alacaklar	5.557	3.404
Toplam	7.841.550	3.454.474

Kısa vadeli şüpheli alacak karşılığının dönem içi hareketleri şöyledir:

	31.12.2010	31.12.2009
Dönem Başı	121.110	133.338
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	6.457	121.110
Eksi: Dönem İçinde Tahsil Edilen	(232)	(133.338)
Dönem Sonu	127.335	121.110

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

	31.12.2010	31.12.2009
Şüpheli ticari alacaklar	9.872	13.587
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.872)	(13.587)
Toplam	-	-

Uzun vadeli şüpheli alacak karşılığının dönem içi hareketleri şöyledir:

	31.12.2010	31.12.2009
Dönem Başı	13.587	1.702.341
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	-	-
Eksi: Dönem İçinde Tahsil Edilen	(3.715)	(1.688.754)
Dönem Sonu	9.872	13.587

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.12.2010	31.12.2009
Satıcılar	55.059	58.857
Müşteri alacak bakiyesi	1.134.805	1.599.013
Vob takas merkezine borçlar	2.314.041	1.657.890
- İlişkili taraflara borçlar (Not 37)	371.808	571.746
- Diğer Vob takas merkezi borçları	1.942.233	1.086.144
Toplam	3.503.905	3.315.760

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ticari borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2009: Bulunmamaktadır).

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Personelden Alacaklar	5.630	4.150
Verilen Depozito ve Teminatlar (*)	500.381	484.536
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	577.327	12.778
Toplam	1.083.338	501.464

(*) Verilen depozito ve teminatlar içerisinde ana ortaklığa ait 490.500 TL tutarında bloke bulunmaktadır.

<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar	15.867	13.142
Teminata Verilen Devlet Tahvilleri (*)	1.962.172	4.179.899
Toplam	1.978.039	4.193.041

(*) Verilen depozito ve teminatlar kalemi, sermaye piyasası işlemleri için teminat gösterilen devlet tahvillerinden oluşmakta olup, 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 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	1.040.998	1.091.439
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	85.383	52.835
Personele Borçlar	129.505	92.505
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	473.128	489.099
Toplam	1.729.014	1.725.878

<u>Uzun Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Alınan Depozito ve Teminatlar	4.661	15.937
Ortaklara Borçlar (Not: 37)	521	521
Toplam	5.182	16.458

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla diğer borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Finans Sektörü Faaliyetlerinden Kısa Vadeli Alacaklar	31.12.2010	31.12.2009
Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	6.608.716	2.918.132
Şüpheli Alacaklar	1.747.941	932.241
Eksi: Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(749.251)	(735.822)
Toplam	7.607.406	3.114.551

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli şüpheli alacak karşılıklarının dönem içi hareketleri şöyledir:

	31.12.2010	31.12.2009
Dönem Başı	932.241	937.491
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	815.700	-
Eksi: Dönem İçinde Tahsil Edilen	-	(5.250)
Dönem Sonu	1.747.941	932.241

Finans Sektörü Faaliyetlerinden Uzun Vadeli Alacaklar	31.12.2010	31.12.2009
Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	2.105.398	1.277.350
Şüpheli Alacaklar	-	-
Eksi: Şüpheli Alacaklar Karşılığı	-	-
Toplam	2.105.398	1.277.350

Finans Sektörü Faaliyetlerinden Kısa Vadeli Borçlar		
Reasürans Şirketlerine Borçlar	864.389	2.491.969
Toplam	864.389	2.491.969

Finans Sektörü Faaliyetleri Alacaklarından Kaynaklanan Takipteki Alacaklar

	31.12.2010	31.12.2009
Kanuni Takipteki Alacaklar	1.747.941	932.241
Kanuni Takipteki Rücu Alacaklar	-	-
Toplam	1.747.941	932.241
	31.12.2010	31.12.2009
İdari ve Kanuni Takipteki Alacaklar Karşılığı	(749.251)	(735.822)
Kanuni Takipteki Rücu Alacaklar Karşılığı	-	-
Toplam	(749.251)	(735.822)

Finans Sektörü Faaliyetlerinden Uzun Vadeli Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	01.01.2010			31.12.2010
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Transfer</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Binalar	1.234.712	-	3.269.587	4.504.299
Toplam	1.234.712	-	3.269.587	4.504.299
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Binalar	17.921	90.086	40.797	148.804
Toplam	17.921	90.086	40.797	148.804
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, net	1.216.791			4.355.495
	01.01.2009			31.12.2009
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Transfer</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Binalar	1.466.962	1.234.712	(1.466.962)	1.234.712
Toplam	1.466.962	1.234.712	(1.466.962)	1.234.712
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Binalar	2.444	17.921	(2.444)	17.921
Toplam	2.444	17.921	(2.444)	17.921
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, net	1.464.518			1.216.791

Cari yıl amortisman giderlerinin içinde yatırım amaçlı gayrimenkullere ait amortisman tutarı 90.086 TL (31.12.2009: 17.921 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin sigorta teminatı tutarı 1.536.320 TL' dir (31.12.2009: 1.536.320 TL)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2010				31.12.2010
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Transfer</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Binalar	8.884.804	-	-	(3.269.587)	5.615.217
Taşıtlar	162.037	-	-	-	162.037
Demirbaşlar	4.073.764	143.883	-	-	4.217.647
Diğer Maddi Duran Varlıklar	1.923.558	35.650	-	-	1.959.208
Toplam	15.044.163	179.533	-	(3.269.587)	11.954.109
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>					
Binalar	218.612	112.305	-	(40.797)	290.120
Taşıtlar	138.394	15.102	-	-	153.496
Demirbaşlar	3.678.408	157.345	-	-	3.835.753
Diğer Maddi Duran Varlıklar	1.272.794	145.262	-	-	1.418.056
Toplam	5.308.208	430.014	-	(40.797)	5.697.425
Maddi Duran Varlıklar, net	9.735.955				6.256.684

31 Aralık 2010 tarihi itibarı ile maddi duran varlıklara ilişkin sigorta teminatı tutarı 3.192.200 TL' ana ortaklık ve 428.700 TL bağlı ortaklıklardan olmak üzere 3.620.900 TL' dir. Maddi duran varlıklar üzerinde 6.238.034 USD değerinde ipotek bulunmaktadır.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	01.01.2009					31.12.2009
	Açılış	İlaveler	Bağlı Ortaklık			Kapanış
Maliyet Bedeli	Bakiyesi		Satışından Çıkışlar	Çıkış	Transfer	Bakiyesi
Binalar	5.945.217	1.802.625	-	(330.000)	1.466.962	8.884.804
Taşıtlar	162.037	-	-	-	-	162.037
Demirbaşlar	4.021.371	60.632	(8.239)	-	-	4.073.764
Diğer Maddi Duran Varlıklar	1.453.692	469.866	-	-	-	1.923.558
Toplam	11.582.317	2.333.123	(8.239)	(330.000)	1.466.962	15.044.163
Birikmiş Amortismanlar (-)						
Binalar	78.161	153.957	-	(15.950)	2.444	218.612
Taşıtlar	118.262	20.132	-	-	-	138.394
Demirbaşlar	3.525.603	153.571	(766)	-	-	3.678.408
Diğer Maddi Duran Varlıklar	1.174.063	98.731	-	-	-	1.272.794
Toplam	4.896.089	426.391	(766)	(15.950)	2.444	5.308.208
Maddi Duran Varlıklar, net	6.686.228					9.735.955

31 Aralık 2009 tarihi itibarı ile maddi duran varlıklara ilişkin sigorta teminatı tutarı 3.350.650 TL' ana ortaklık ve 332.221 TL bağlı ortaklıklardan olmak üzere 3.682.871 TL' dir. Maddi duran varlıklar üzerinde 6.238.034 USD değerinde ipotek bulunmaktadır.

Cari yıl amortisman giderlerinin toplamı 430.014 TL (31.12.2009: 426.391 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmiştir.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2010			31.12.2010
	Açılış Bakiyesi	İlaveler	Çıkış	Kapanış Bakiyesi
Maliyet Bedeli				
Haklar	87.364	-	-	87.364
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	57.493	-	-	57.493
Toplam	144.857	-	-	144.857
Birikmiş Amortismanlar (-)				
Haklar (-)	68.069	2.361	-	70.430
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar (-)	53.576	2.462	-	56.038
Toplam	121.645	4.823	-	126.468
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	23.212			18.389

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	01.01.2009			31.12.2009
				Kapanış
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Bakiyesi</u>
Haklar	87.829	-	(465)	87.364
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	90.736	-	(33.243)	57.493
Toplam	178.565	-	(33.708)	144.857
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Haklar (-)	63.021	5.211	(163)	68.069
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar (-)	70.231	5.749	(22.404)	53.576
Toplam	133.252	10.960	(22.567)	121.645
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	45.313			23.212

Cari yıl itfa payı giderlerinin tamamı 4.823 TL (2009: 10.960 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmiştir.

20. ŞEREFIYE

Şerefiye tutarı, Şirketin bağlı ortaklığı olan Euro Sigorta A.Ş. hisselerini 2008 yılında iktisap etmesi dolayısıyla oluşmuştur.

	31.12.2010	31.12.2009
Pozitif şerefiye (net)	963.386	963.386
Açılış bakiyesi, 1 Ocak		
Çıkışlar (*)	(412.880)	-
Kapanış bakiyesi	550.506	963.386

(*) Şirket'in bağlı ortaklığı olan Euro Sigorta A.Ş. hisselerine iktisap oranının %89,32' den %51,04' e düşmesinden kaynaklanmaktadır.

Grup, şerefiyeyi her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutmaktadır.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</u>	31.12.2010	31.12.2009
Komisyon İadesi Karşılığı	65.712	71.730
Emanet Döviz Karşılığı	261.911	7.950
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	4.689	56.225
Kazanılmamış Primler Karşılığı	17.429.566	23.997.742
Devam Eden Riskler Karşılığı	312.136	1.665.154
Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı	16.087.950	13.772.936
Diğer Teknik Karşılıklar	230.597	151.099
Dava Karşılıkları (*)	262.617	106.523
Toplam	34.655.178	39.829.359

(*) Dava karşılıklarının tamamı idari para cezalarından oluşmaktadır.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

<u>Grup Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<u>31.12.2010</u>			
	<u>Toplam TL Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EURO</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	11.434.913	6.238.034	-	1.790.912
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	11.434.913	6.238.034	-	1.790.912

<u>Grup Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<u>31.12.2009</u>			
	<u>Toplam TL Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EURO</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	10.701.509	6.238.034	-	1.308.901
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	10.701.509	6.238.034	-	1.308.901

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle verilen TRİ'lerin türleri itibariyle dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

<u>Teminat, Rehin ve İpotekler</u>	<u>31.12.2010</u>				<u>31.12.2009</u>			
	<u>Toplam TL Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>	<u>Toplam TL Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
Teminatlar	1.790.912	-	-	1.790.912	1.308.901	-	-	1.308.901
Rehinler	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotekler	9.644.001	6.238.034	-	-	9.392.608	6.238.034	-	-
Toplam	11.434.913	6.238.034	-	1.790.912	10.701.509	6.238.034	-	1.308.901

Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİ'lerin grup'un özkaynaklarına oran 31.12.2010 tarihi itibariyle %0'dır (31.12.2009 tarihi itibariyle %0).

Koşullu Yükümlülükler

Sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmamaktadır. (2009: Bulunmaktadır.)

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Finans Sektörü Faaliyetlerinden Kaynaklanan Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

<u>Pasifte yer almayan taahhütler</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Taahhüt Edilen Sigorta Teminatı	314.007.229.946	354.089.059.914
Gösterilen Kanuni Teminat	8.442.191	4.468.264
Verilen Teminat Mektubu	868.412	813.901
Toplam:	314.016.540.549	354.094.342.079

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar:

	<u>01.01.2010 - 31.12.2010</u>			<u>01.01.2009 - 31.12.2009</u>		
	<u>Reasürans</u>			<u>Reasürans</u>		
<i>Muallak hasar karşılığı:</i>	<u>Brüt</u>	<u>Payı</u>	<u>Net</u>	<u>Brüt</u>	<u>Payı</u>	<u>Net</u>
Dönem başı	23.652.660	(15.419.537)	8.233.123	15.284.210	(10.826.842)	4.457.368
Ödenen hasar	48.390.585	(22.705.335)	25.685.250	21.696.053	(7.255.678)	14.440.375
Artış/(azalış)						
- Cari dönem muallakları	25.266.961	(12.548.674)	12.718.287	16.828.907	(9.859.312)	6.969.595
- Geçmiş yıllar muallakları	7.725.000	(7.725.000)	-	7.687.500	(7.687.500)	-
Dönem sonu dosya muallak	32.991.961	(20.273.674)	12.718.287	24.516.407	(17.546.812)	6.969.595
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	6.969.426	(3.599.764)	3.369.662	5.739.703	1.063.638	6.803.341
Toplam	39.961.387	(23.873.438)	16.087.949	30.256.110	(16.483.174)	13.772.936

	<u>01.01.2010 - 31.12.2010</u>			<u>01.01.2009 - 31.12.2009</u>		
	<u>Reasürans</u>			<u>Reasürans</u>		
<i>Kazanılmamış primler karşılığı:</i>	<u>Brüt</u>	<u>Payı</u>	<u>Net</u>	<u>Brüt</u>	<u>Payı</u>	<u>Net</u>
Dönem başı	35.016.912	(11.847.987)	23.168.925	9.134.093	(3.312.426)	5.821.667
Net Değişim	(1.473.381)	(4.265.958)	(5.739.339)	25.882.819	(7.706.744)	18.176.075
Dönem sonu	33.543.531	(16.113.945)	17.429.586	35.016.912	(11.019.170)	23.997.742

Sigorta Hak ve Talepleri

1 Ocak – 31 Aralık 2010 ve 2009 dönemlerine ait muallak hasar ve tazminatlar karşılığı tutarları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	<u>31.12.2010</u>			<u>31.12.2009</u>		
	<u>Toplam Hasar</u>			<u>Toplam Hasar</u>		
<u>Toplam Hasar Yükümlülüğü</u>	<u>Brüt Toplam Hasar</u>	<u>Yükümlülüğü Reasürör Payı</u>	<u>Net Toplam Hasar Yükümlülüğü</u>	<u>Brüt Toplam Hasar</u>	<u>Yükümlülüğü Reasürör Payı</u>	<u>Net Toplam Hasar Yükümlülüğü</u>
Hastalık / Sağlık	-	-	-	-	-	-
Kaza	2.885.802	2.689.068	196.734	878.324	763.428	114.896
Kara Araçları (Kasko)	3.909.177	1.735.188	2.173.989	4.132.539	2.091.751	2.040.788
Nakliyat	8.588	(5.222)	13.809	3.409	1.712	1.697
Yangın ve Doğal						
Afetler	859.372	485.526	373.846	823.961	480.760	343.201
Genel Zararlar	8.621.787	8.454.994	166.793	8.451.807	8.302.482	149.325
Kara Araçları Sorum. (Trafik)	23.134.650	10.190.155	12.944.496	15.237.115	4.464.449	10.772.666
Hava Araçları Sorumluluk	-	-	-	-	-	-
Su Araçları Sorumluluk	-	-	-	-	-	-
Genel Sorumluluk	542.011	323.729	218.282	728.955	378.592	350.363
TOPLAM	39.961.387	23.873.438	16.087.949	30.256.110	16.483.174	13.772.936

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31.12.2010	31.12.2009
Kıdem Tazminatı Karşılığı	165.600	159.801

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Grup bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran 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, Grup’ un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), Grup’ un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2010	31.12.2009
Yıllık iskonto oranı (%)	4,66	5,92
Emeklilik Olasılığı (%)	60	57

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 2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.(31.12.2009: 2.427 TL)

Sonuç olarak, 31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla Grup’ un personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	31.12.2010	31.12.2009
1 Ocak itibarıyla	159.801	221.393
Dönem içinde ayrılan karşılık	30.202	77.018
İşten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen karşılık tutarı	(24.403)	(138.610)
Dönem Sonu	165.600	159.801

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	31.12.2010	31.12.2009
Gelecek Aylara Ait Giderler	7.705.428	9.400.207
Gelir Tahakkukları	44.936	28.065
Personel Avansları	1.187.287	414.304
İş Avansları	242.879	1.042.979
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	144.720	31.542
Diğer Dönen Varlıklar	128.938	157.121
Toplam	9.454.188	11.074.218

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	45.483	163.578
Toplam	45.483	163.578
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ödenecek Giderler	121.488	83.010
Gelecek Aylara Ait Gelirler	2.691.562	3.009.530
Toplam	2.813.050	3.092.540
<u>Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Blokeli Satıcılar	1.519	1.519
Uzun Vadeli Diğer Borçlar	1.000	1.000
Toplam	2.519	2.519

27. ÖZKAYNAKLAR

<u>Ödenmiş Sermaye</u>		<u>31.12.2010</u>		<u>31.12.2009</u>
Adı Soyadı (Ticaret Ünvanı)	Pay Oran (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oran (%)	Pay Tutarı (TL)
Mustafa Şahin	35,00	7.013.561	99,02	19.803.198
Diğer Gerçek Kişiler	0,00	2.207	0,98	196.802
Halka Açık Kısım	65,00	12.984.232	-	-
Ödenmiş Sermaye	100,00	20.000.000	100,00	20.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları (*)		51.502		51.502
Toplam Düzeltilmiş Sermaye		20.051.502		20.051.502

(*) Sermaye düzeltmesi farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerli, 20.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Payların 200.000 adedi (A) grubu, 19.800.000 adedi (B) grubudur.(A) grubu payların tamamı Mustafa Şahin'e ait olup, yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu payların her biri 1000 oy hakkına, (B) grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Sermaye Düzeltme Farkları

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Sermaye Düzeltme Farkları	51.502	51.502
Toplam	51.502	51.502

Finansal tablolarda tüm özkaynak kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmek zorundadır. UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar ise ilgili bulunduğu kalemlerle ilişkilendirilir. İlişik konsolide finansal tablolarda sermaye düzeltme farklarının tamamı ödenmiş sermayeden kaynaklanan sermaye düzeltmesi farklarından oluşmaktadır.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Yasal Yedekler

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

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

Şirket'in yasal kayıtlarına göre :

	31.12.2010	31.12.2009
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	175.355	147.933
Toplam	175.355	147.933

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	31.12.2010	31.12.2009
Olağanüstü Yedekler	1.464.834	943.817
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(3.373.761)	(3.633.673)
	(1.908.927)	(2.689.856)

Azınlık Payları

Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31.12.2010	31.12.2009
1 Ocak bakiyesi	167.204	726.534
İlaveler	15.267.067	-
Çıkışlar (-)	(5.544.677)	(4)
Ana ortaklık dışı kar / (zarar) payı	444.125	(559.326)
Ana ortaklık dışı paylar	10.333.719	167.204

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2010</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2009</u>
<u>Satış Gelirleri</u>		
Hisse Senetleri	1.923.310	2.917.714
Devlet Tahvili	2.401.514	4.331.933
Hazine Bonosu	-	-
Eurobond	-	-
Toplam	4.324.824	7.249.647
<u>Hizmet Gelirleri (net)</u>		
Aracılık Komisyon Gelirleri	4.623.032	3.796.875
<u>İndirimler (-)</u>		
<u>Hizmet Gelirlerinden İndirimler</u>		
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	(696.132)	(782.366)
Satışlar Toplam	8.251.724	10.264.156
<u>Satışların Maliyeti (-)</u>		
Hisse Senetleri	(1.948.529)	(2.838.055)
Devlet Tahvili	(2.365.561)	(4.070.264)
Hazine Bonosu	-	-
Eurobond	-	-
Satışların Maliyeti (-)	(4.314.090)	(6.908.319)
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>		
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	620.168	422.325
Menkul Kıymet Satış Zararları	-	-
Toplam	620.168	422.325
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)	4.557.802	3.778.162
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		
- Hayat Dışı Teknik Gelirler	39.187.568	23.332.935
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler		
- Hayat Dışı Teknik Giderler	(38.186.986)	(29.398.192)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)	1.000.582	(6.065.257)
<u>Brüt Kar/(Zarar)</u>	5.558.384	(2.287.095)

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2010</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2009</u>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	650.351	581.578
Genel Yönetim Giderleri (-)	4.134.369	3.494.194
Toplam	4.784.720	4.075.772

Faaliyet giderleri aşağıdaki gider kalemlerinden oluşmaktadır.

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2010</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2009</u>
Amortisman Gideri		
Genel Yönetim Gideri	520.100	444.312
	520.100	444.312
İtfa ve Tükenme Payları		
Genel Yönetim Gideri	4.823	10.960
Toplam	4.823	10.960
Personel Giderleri		
Maaş ve Ücretler	3.083.645	2.030.930
Sosyal Güvenlik Giderleri	542.334	354.014
Kıdem Tazminatı Giderleri	30.202	77.018
Toplam	3.656.181	2.461.962

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
<u>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</u>		
Konusu Kalmayan Karşılıklar	131.159	277.197
Temettü Gelirleri	39.564	1.361
Damga Vergisi Masraf Karşılığı	106.512	27.585
İştirak Satış Kazancı	150.000	-
Kira Gelirleri	264.000	185.246
Diğer Gelirler	86.664	36.704
Toplam	777.899	528.093

	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
<u>Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)</u>		
Maddi Duran Varlık Satış Zararları	-	68.366
Karşılık Giderleri	514.466	-
Önceki Dönem Gider ve Zararları	4.970	-
Yatırımcıları Koruma Fonu Giderleri	159.788	-
Diğer Giderler	122.078	60.439
Toplam	801.302	128.805

32. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
Banka Mevduat Faiz Gelirleri	118.095	114.205
Devlet Tahvili İtfâ Geliri	365.588	1.097.223
Diğer Faiz Gelirleri	8.420	280
Ortaklardan Alınan Faiz	-	12.901
Kur Farkı Karları	66.238	144.461
Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri	848.949	354.878
Finansal Varlık Değer Artışı	1.196.359	1.339.707
Toplam	2.603.649	3.063.655

33. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
Gerçekleşmemiş Faiz Giderleri (-)	324.379	1.285.014
Finansal Varlık Değer Azalışı (-)	5.042	91.991
Kur Farkı Zararları (-)	679.408	142.735
Faiz Giderleri (-)	260.917	319.347
Toplam	1.269.746	1.839.087

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	-	-
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	(3.782)	(143.761)
Toplam	(3.782)	(143.761)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.12.2010 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2009: % 20). 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 dağıtımı 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.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 dönemleri itibarıyla, vergi öncesi kar üzerine yasal vergi uygulanarak bulunan vergi gideri ile ilişkide konsolide gelir tablosundaki toplam vergi karşılığı arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir :

	31.12.2010	31.12.2009
Vergi Öncesi Kar	2.084.164	(4.739.011)
Geçerli olan Kurumlar Vergisi Oranı (% 20)	0,20	0,20
Hesaplanan Vergi	(416.833)	947.802
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(145.835)	(69.780)
İndirim ve İstisnalar	38.339	29.489
Önceki dönemde kullanılmayan vergi zararlarındaki değişimler	809.962	11.885
Kullanılmayan Cari Dönem Vergi Zararı	-	(1.022.433)
Diğer	(289.415)	(40.724)
Toplam	(3.782)	(143.761)

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi

Grup, 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 muhasebeleştirmektedir. 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).

	31.12.2010		31.12.2009	
	Kümülatif	Ertelenmiş	Kümülatif	Ertelenmiş
	zamanlama	vergi (*)	zamanlama	vergi
	farkları		farkları	
Ertelenmiş vergi varlığı				
Kıdem tazminatı karşılığı	43.820	8.764	48.526	9.705
Finansal varlık değer azalışları	5.042	1.008	40.165	8.033
Faiz tahakkuku gideri	330	66	123	25
Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	11.128	2.226	127.239	25.448
Önceki Döneme Ait Finansal Varlık Değer Artışı İptali	18.555	3.711	36.665	7.333
Kur farkı gideri	51.490	10.298	-	-
Şüpheli alacak karşılık gideri	6.457	1.291	232	46
Toplam	136.822	27.364	252.950	50.590

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)

Finansal varlık değer artışları	(3.500)	(700)	(18.555)	(3.711)
Maddi varlıklar B.A. aylık kıst farkları	(94.390)	(18.878)	(95.127)	(19.025)
Konusu kalmayan karşılıklar vergi etkisi	(106.756)	(21.351)	(133.338)	(26.668)
Kur farkı geliri	(46)	(9)	-	-
Önceki Döneme Ait Finansal Varlık Değer Azalışı İptali	(40.165)	(8.033)	(17.516)	(3.503)
Toplam	(244.857)	(48.971)	(264.536)	(52.907)
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(108.035)	(21.607)	(11.586)	(2.317)
Ertelenmiş vergi gideri, net		(19.290)		(18.021)
Bağlı ortaklık Euro Portföy Yönetimi A.Ş.'nin satışından dolayı iptal edilen tutar		-		(770)
Bağlı ortaklık ertelenmiş vergi gideri, net		15.508		(124.970)
Toplam ertelenmiş vergi gideri, net		(3.782)		(143.761)

(*) Ertelenmiş vergi varlığı aşağıdaki gibi oluşmuştur:

	31.12.2010	31.12.2009
Ana ortaklık ertelenmiş vergi varlığı	27.364	50.590
Bağlı ortaklık ertelenmiş vergi varlığı	42.014	26.506
Toplam	69.378	77.096

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2010	2009
Dönem Başı	(2.317)	15.704
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	(19.290)	(18.021)
Dönem Sonu	(21.607)	(2.317)

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	1.636.257	(4.323.446)
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	20.000.000	17.657.534
Hisse başına düşen kar /(zarar)	0,082	(0,245)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına düşen kar / (zarar)	0,082	(0,245)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Kısa Vadeli İlişkili Taraflardan Alacaklar:

Diğer Ticari Alacaklar

Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.

- VOB Takas Merkezi Alacakları

Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.

- VOB Takas Merkezi Alacakları

Toplam

31.12.2010

Ticari

255.348

116.460

371.808

31.12.2009

Ticari

387.797

183.949

571.746

Kısa Vadeli İlişkili Taraflara Borçlar:

Diğer Ticari Borçlar

Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.

- VOB Takas Merkezi Borçları

Euro Trend Yatırım Ortaklığı

- VOB Takas Merkezi Borçları

Toplam

31.12.2010

255.348

116.460

371.808

31.12.2009

387.797

183.949

571.746

Uzun Vadeli İlişkili Taraflara Borçlar:

Ortaklara Borçlar

Süleyman Ekiz

Diğer

Toplam

31.12.2010

516

5

521

31.12.2009

516

5

521

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

<u>Hizmet Gelirleri</u>	<u>Hizmetin Cinsi</u>	<u>01.01.- 31.12.2010</u>	<u>01.01.- 31.12.2009</u>
Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Kira	120.000	84.000
Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Portföy Yönetim Ücreti	-	46.914
Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Komisyon	133.196	100.390
Euro Trend Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Kira	120.000	84.000
Euro Trend Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Portföy Yönetim Ücreti	-	42.136
Euro Trend Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Komisyon	129.708	87.091
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.	Kira	24.000	14.746
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.	Komisyon	3.424	4.428
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.	Danışmanlık	120.000	30.000
Mustafa Şahin	Komisyon	102.449	798
Mustafa Şahin	İştirak satışı	150.000	
Toplam		902.777	494.503
<u>Hizmet Giderleri</u>	<u>Hizmetin Cinsi</u>	<u>01.01.- 31.12.2010</u>	<u>01.01.- 31.12.2009</u>
Mustafa Şahin	Faiz	8.685	3.285
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.	Mevduat	-	5.976
Toplam		8.685	9.261
<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>		<u>01.01.- 31.12.2010</u>	<u>01.01.- 31.12.2009</u>
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar		1.079.001	384.360
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar		-	-
Diğer uzun vadeli faydalar		-	-
Toplam		1.079.001	384.360

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi

Bağlı ortaklıklardan sigortacılık alanında faaliyet gösteren Euro Sigorta A.Ş. için gerekli öz sermaye tutarı Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca her mali tablo dönemi itibarıyla hesaplanmaktadır. Şirket'in mevcut öz sermayesi her iki yönetime göre de hesaplanan asgari sermaye gereksinimini karşılamaktadır.

Grup, sermaye yeterliliğini önceki yıllarda olduğu gibi, borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Toplam Borçlar	51.031.236	56.108.722
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(19.475.786)	(24.972.301)
Net Borç	31.555.450	31.136.421
Toplam Özkaynak	30.287.906	13.353.337
Borç/ Özsermaye Oranı	1,04	2,33

Grup'un cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski

Kullandırılan krediler ve sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, önceki yılda olduğu gibi derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca SPK yasal yükümlülükleri uyarınca kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski aşağıdaki gibidir:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar						Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Para Piyasasından Alacaklar	Banka
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	371.808	7.469.742	-	9.712.804	-	3.061.377	20.477.502	-	610.472
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	371.808	7.381.205	-	4.381.810	-	-	20.477.502	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	371.808	7.469.742	-	8.714.114	-	3.061.377	20.477.502	-	610.472
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	998.690	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	1.747.941	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(749.251)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Önceki Dönem	Alacaklar							Nakit ve Nakit Benzerleri	
			Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar						
	Ticari Alacaklar				Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Finansal Yatırımlar	Para Piyasasından Alacaklar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	571.746	2.882.728	-	4.391.901	-	4.694.505	8.694.642	-	415.455
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	571.746	2.864.369	-	4.495.546	-	-	8.694.642	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	571.746	2.882.728	-	4.195.482	-	4.694.505	8.694.642	-	415.455
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	196.419	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	932.241	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(735.822)	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

(2) Ticari alacaklar, müşterilerden olan kredi alacakları, VOB alacakları ve alıcılar hesabının bakiyesinden oluşmaktadır. Kredili alacakların tamamı müşterilerden alınan teminatlar ile güvence altındadır. Kalan alacaklar içerisinde ise 215.872 TL (31.12.2009: 139.469 TL) tutarında teminatsız kalan alacak (negatif overall) bulunmaktadır. Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ise sigortacılık faaliyetlerinden olan alacaklardan oluşmaktadır.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**
(devamı)**Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Kredi Riski (devamı)****Vadesi Geçmiş ve Değer Düşüklüğüne Uğramış Varlıklar:**

Cari Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	129.180	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	620.071	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-
Önceki Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	115.751	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	620.071	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Likidite Riski

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

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Cari Dönem

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	13.345.918	13.345.918	7.296.005	3.541.612	2.508.301	-
Banka kredileri	7.243.428	7.243.428	1.198.697	3.541.612	2.503.119	-
Ticari borçlar	3.503.905	3.503.905	3.503.905	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	864.389	864.389	864.389	-	-	-
Diğer borçlar	1.734.196	1.734.196	1.729.014	-	5.182	-

Önceki Dönem

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	12.971.596	12.971.596	7.593.644	2.192.285	3.185.667	-
Banka kredileri	5.421.531	5.421.531	60.037	2.192.285	3.169.209	-
Ticari borçlar	3.315.760	3.315.760	3.315.760	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	2.491.969	2.491.969	2.491.969	-	-	-
Diğer borçlar	1.742.336	1.742.336	1.725.878	-	16.458	-

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.

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

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Yabancı Para Riski**

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Parasal Finansal Varlıklar	470.733	6.510	224.815	21.250	1.138	9.044
2. Dönen Varlıklar (1)	470.733	6.510	224.815	21.250	1.138	9.044
3. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
4a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
4b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
5. Diğer	-	-	-	-	-	-
6. Duran Varlıklar (3+4+5)	-	-	-	-	-	-
7. Toplam Varlıklar (2+6)	470.733	6.510	224.815	21.250	1.138	9.044
8. Finansal Yükümlülükler	3.316.645	2.145.307	-	3.961.620	2.631.082	-
9. Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.316.645	2.145.307	-	3.961.620	2.631.082	-
10. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
11. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12. Toplam Yükümlülükler (9+11)	3.316.645	2.145.307	-	3.961.620	2.631.082	-
13. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (7-12)	(2.845.912)	(2.138.797)	224.815	(3.940.370)	(2.629.944)	9.044
14. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(2.845.912)	(2.138.797)	224.815	(3.940.370)	(2.629.944)	9.044

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(330.658)	330.658	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(330.658)	330.658	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	46.067	(46.067)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	46.067	(46.067)	-	-
TOPLAM (3+6)	(284.591)	284.591	-	-

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(395.991)	395.991	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(395.991)	395.991	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	1.954	(1.954)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	1.954	(1.954)	-	-
TOPLAM (3+6)	(394.037)	394.037	-	-

Grup, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev finansal araçlar kullanmak suretiyle hedge etmemektedir.

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Grup 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			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	17	26.130
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		7.243.428	5.421.531
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 12 TL (31.12.2009: 1 TL) daha düşük /yüksek olacaktı. (Özkaynaklara etkisi bulunmamaktadır).

Fiyat Riski

Grup, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla İMKB'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 41.164 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2009: 180.879 TL).

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Finans Sektörü Faaliyetlerinde Kaynaklanan Riskler

Sigorta Riski

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar:

Grup esas faaliyetinden kaynaklanan riskleri reasürans anlaşmaları yoluyla başka şirketlere devretmektedir.

Aşağıdakiler hakkındaki bilgiler dahil olmak üzere, sigorta riski hakkındaki bilgileri (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve sonrasındaki):

Sigorta riskine karşı duyarlılık

Grup üretilen poliçelerin niteliklerine göre uygun fiyat ve risk politikası izlemektedir.

Yönetimin yoğunlaşmaları nasıl tespit ettiğinin ve her bir yoğunlaşmayı belirleyen ortak özelliklerin (sigortalanan olayın mahiyeti, coğrafi bölge veya para birimi) açıklamasını içeren, sigorta riski yoğunlaşmaları Grup mevcut portföyünün riskini analiz ederek yoğunlaşma riski politikalar izlemektedir.

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar

Sigorta riski, herhangi bir sigorta sözleşmesi ile sigortalanmış olan rizikonun gerçekleşme olasılığı ve de buna bağlı olarak ortaya çıkacak olan hasarın büyüklüğünün belirsiz olma riskidir. Sigorta sözleşmesinin gereği olarak riskin tesadüfi olması nedeniyle risk tutarı tahmin edilemez.

Sigortalama Riski, alınan primlerin ödenen tazminatları karşılamaması ihtimalini ifade etmektedir.

Grup'un esas faaliyeti mevcut riskleri en uygun fiyatla kabul etmek ve teminat altına aldığı riskleri reasürans anlaşmaları yoluyla başka şirketlere devretmektir. Grup söz konusu faaliyetini yürütürken hem her aşamada sonuçları değerlendirmekte ve bu değerlendirmeler sonucunda risk kabul politikalarını gözden geçirmekte hem de yazılan primleri dolayısıyla üstlenilen riskleri yasal mevzuat gereği reasürans anlaşmaları yoluyla reasör şirketlere devretmektedir.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Finans Sektörü Faaliyetlerinde Kaynaklanan Riskler (devamı)

Grup' un hasar/prim oranları aşağıda açıklanmıştır.

Branşlar	01.01.2010 - 31.12.2010			01.01.2009 - 31.12.2009		
	Gerçekleşmiş Net Hasar Tutar (A)	Kazanılmış Net Prim Tutarı (B)	Hasar Prim Oranı (%) (A/B)	Gerçekleşmiş Net Hasar Tutar (A)	Kazanılmış Net Prim Tutarı (B)	Hasar Prim Oranı (%) (A/B)
Kaza	198.077	710.415	28	72.604	792.019	9
Hastalık / Sağlık	-	-	-	-	-	-
Kara Araçları (Kasko)	6.757.783	6.452.398	105	6.624.031	5.058.165	131
Raylı Araçlar	-	-	-	-	-	-
Hava Araçları	-	-	-	-	-	-
Su Araçları	-	-	-	-	1.530	-
Nakliyat	12.687	20.418	62	6.974	2.863	244
Yangın ve Doğal Afetler	60.753	(80.280)	(76)	(97.044)	10.813	(897)
Genel Zararlar	52.988	70.160	76	53.378	42.113	127
Kara Araçları Sorumluluk (Trafik)	20.533.575	29.714.215	69	17.015.197	17.882.813	95
Hava Araçları Sorumluluk	-	-	-	-	-	-
Su Araçları Sorumluluk	-	-	-	-	-	-
Genel Sorumluluk	(132.017)	19.410	(680)	80.804	198.716	41
Kredi	-	-	-	-	-	-
Emniyeti Suistimal	-	-	-	-	-	-
Finansal Kayıplar	-	-	-	-	-	-
Hukuksal Koruma	-	-	-	-	-	-
Destek	-	-	-	-	-	-
Toplam	27.483.845	36.906.736	0,74	23.755.944	23.989.032	99%

Grup, deprem gibi doğal afetlerde, terör veya büyük boyutlu kazalarda oluşabilecek büyük çaplı riskleri, katastrofik hasar fazlası anlaşmalarıyla reasürörle paylaşmaktadır.

Aşağıdakiler hakkındaki bilgiler dahil olmak üzere, sigorta riski hakkındaki bilgileri (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve sonrasındaki);

Sigorta riskine karşı duyarlılık

Grup' un poliçe üretim stratejisi, üstlenilen riskin; riskin türüne, büyüklüğüne, göre en doğru şekilde dağıtılmasına dayanmaktadır.

Reasürans anlaşmaları; hasar fazlası, kotpar ve eksedan içermektedir. Grup reasürans anlaşmaları sonucunda üstlenilen riskleri yasal mevzuat gereği reasör şirketlere devretmektedir.

Yönetimin yoğunlaşmaları nasıl tespit ettiğinin ve her bir yoğunlaşmayı belirleyen ortak özelliklerin (sigortalanan olayın mahiyeti, coğrafi bölge veya para birimi) açıklamasını içeren, sigorta riski yoğunlaşmaları:

Grup risk analizlerini; sigorta konusu rizikonun kümülatif risk ihtimallerini, hasar sonuçlarını değerlendirerek mevcut risklerin cinsi, mahiyeti ve coğrafi konumu ile optimum hasar sonuçlarının elde edilebilmesi için risk grupları itibarıyla büyük adetler kanununu da dikkate alarak yapmaktadır.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Finans Sektörü Faaliyetlerinde Kaynaklanan Riskler (devamı)

Grup, genel olarak, yangın ve doğal afetler, nakliyat, kaza, kara taşıtları, hava araçları, su araçları, genel zararlar, kara araçları sorumluluk, hava araçları sorumluluk, genel sorumluluk branşlarında sigorta sözleşmesi yapmaktadır. Buna göre, düzenlenen sigorta sözleşmelerinde, sigortaların mahiyetine göre sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Toplam Hasar Yükümlülüğü	31.12.2010			31.12.2009		
	Brüt Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğü Reasürör Payı	Net Toplam Hasar Yükümlülüğü	Brüt Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğü Reasürör Payı	Net Toplam Hasar Yükümlülüğü
Hastalık / Sağlık	-	-	-	-	-	-
Kaza	2.885.802	2.689.068	196.734	878.324	763.428	114.896
Kara Araçları (Kasko)	3.909.177	1.735.188	2.173.989	4.132.539	2.091.751	2.040.788
Nakliyat	8.588	(5.222)	13.809	3.409	1.712	1.697
Yangın ve Doğal						
Afetler	859.372	485.526	373.846	823.961	480.760	343.201
Genel Zararlar	8.621.787	8.454.994	166.793	8.451.807	8.302.482	149.325
Kara Araçları Sorum. (Trafik)	23.134.650	10.190.154	12.944.496	15.237.115	4.464.449	10.772.666
Hava Araçları Sorumluluk	-	-	-	-	-	-
Su Araçları Sorumluluk	-	-	-	-	-	-
Genel Sorumluluk	542.011	323.729	218.282	728.955	378.592	350.363
TOPLAM	39.961.387	23.873.438	16.087.949	30.256.110	16.483.174	13.772.936

Yönetimin yoğunlaşmaları nasıl tespit ettiğinin ve her bir yoğunlaşmayı belirleyen ortak özelliklerin (sigortalanan olayın mahiyeti, coğrafi bölge veya para birimi) açıklamasını içeren, sigorta riski yoğunlaşmaları (devamı)

Grup, sigorta sözleşmelerini ağırlıklı olarak Türkiye Cumhuriyeti'nde düzenlemektedir. Türkiye Cumhuriyeti'nde düzenlenen sigorta sözleşmelerindeki coğrafi bölgelere göre sigorta riski yoğunlaşmasının dağılımı brüt ve de net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Toplam Hasar Yükümlülüğü	31.12.2010			31.12.2009		
	Brüt Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğü Reasürör Payı	Net Toplam Hasar Yükümlülüğü	Brüt Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğü Reasürör Payı	Net Toplam Hasar Yükümlülüğü
Marmara Bölgesi	26.924.173	17.387.844	9.536.329	23.636.418	13.335.000	10.301.418
İç Anadolu Bölgesi	10.921.743	5.504.400	5.417.343	4.912.980	2.304.501	2.608.479
Akdeniz Bölgesi	675.755	373.497	302.258	584.637	232.744	351.893
Karadeniz Bölgesi	1.439.716	607.697	832.019	1.122.075	610.929	511.146
Toplam	39.961.387	23.873.438	16.087.949	30.256.110	16.483.174	13.772.936

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Finans Sektörü Faaliyetlerinde Kaynaklanan Riskler (devamı)

Düzenlenen sigorta sözleşmelerinin, para birimine göre sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	31.12.2010			31.12.2009		
	Toplam Hasar Yükümlülüğü	Brüt Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğü Reasürör Payı	Net Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğü Reasürör Payı	Net Toplam Hasar Yükümlülüğü
Türk Lirası		32.236.387	16.148.438	16.087.949	22.568.610	8.795.674
Amerikan Doları		7.725.000	7.725.000	-	7.687.500	7.687.500
Euro		-	-	-	-	-
İngiliz Sterlini		-	-	-	-	-
Diğer		-	-	-	-	-
Toplam		39.961.387	23.873.438	16.087.949	30.256.110	16.483.174
					13.772.936	

Gerçekleşen hasarların gelişim süreci

Muhtemel hasarların Grup mali bünyesini olumsuz etkilememesi gerçekçi fiyat tespitine bağlıdır. Bunun için Grup hem geçmişteki kendi istatistikî verilerini hem de sektörel verileri kullanmakta ve mevcut piyasa şartlarını dikkate almaktadır. Ayrıca reasürans politikaları da bu amaca uygun olarak her faaliyet dönemi sonunda yeniden değerlendirilmektedir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olan her değişikliğin etkisini ayrı olarak göstererek sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlardaki değişikliklerin etkileri

Grup üstlenilen riskler nedeniyle yasal mevzuat gereği teknik karşılıklar ayırmaktadır.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Maliyet değeri ile değerlendirilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
31 Aralık 2010								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	19.475.786	-	-	-	-	19.475.786	19.475.786	6
Ticari alacaklar	-	7.841.550	-	-	-	7.841.550	7.841.550	10
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	-	9.712.804	-	-	-	9.712.804	9.712.804	12
Finansal yatırımlar	-	-	36.152	20.441.350	-	20.477.502	20.477.502	7
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	7.243.428	7.243.428	7.243.428	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	3.503.905	3.503.905	3.503.905	10
Finans sektörü faaliyetlerine borçlar	-	-	-	-	864.389	864.389	864.389	12
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	35
31 Aralık 2009								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	24.972.301	-	-	-	-	24.972.301	24.972.301	4
Ticari alacaklar	-	3.454.474	-	-	-	3.454.474	3.454.474	7
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	-	4.391.901	-	-	-	4.391.901	4.391.901	9
Finansal yatırımlar	-	-	36.152	8.658.490	-	8.694.642	8.694.642	5
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	5.421.531	5.421.531	5.421.531	6
Ticari borçlar	-	-	-	-	3.315.760	3.315.760	3.315.760	7
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	-	2.491.969	2.491.969	2.491.969	9
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	24

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

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

Şirketin başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanmış olan 31.12.2010 tarihli konsolide bağımsız denetim raporu ile Şirketimiz tarafından hazırlanmış olan 31.12.2009 tarihli konsolide bağımsız denetim raporu; Şirketin bağlı ortaklığı olan Euro Sigorta A.Ş.'nin 31.12.2010 tarihli finansal tablolarının yeniden düzenlenmiş olması nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.10.2012 tarihli yazısına istinaden tarafımızca yeniden düzenlenmiştir.

2009 dönemi ile ilgili düzeltmeler aşağıdaki gibidir:

Grup'un 31.12.2009 tarihli konsolide finansal tablolarında konsolide edilen bağlı ortaklığı Euro Sigorta A.Ş.'nin, Hazine Müsteşarlığı'nın 24.11.2010 tarih ve 53891 sayılı yazısına istinaden, 2009 dönemine ait Şirket kayıtlarının düzeltilmesinden kaynaklanan tutar 2009 dönem karını 5.491.748 TL azaltmıştır. Söz konusu düzeltme "TMS 8- Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" hükümleri doğrultusunda 2009 yılına ait mali tablolarda yapılmış olup, 2009 yılında önceden raporlanan tutar, Sigorta Denetleme Kurulu Raporuna istinaden düzeltilen tutar ve farklar bilanço ve kar-zarar hesapları bazında aşağıda açıklanmıştır.

BİLANÇO	2009 Yılında Önceden Raporlanan Tutar	SDK Raporuna İstinaden Düzeltilen Tutar	Fark
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	23.168.926	23.997.742	828.816
Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	563	1.665.154	1.664.591
Muallak Hasar Ve Taz. Karşılığı - Net	10.774.595	13.772.936	2.998.341
Toplam			5.491.748
Özkaynaklar			
Dönem Net Karı	254.613	(5.237.135)	(5.491.748)
Toplam			(5.491.748)
KAR-ZARAR			
Hayat Dışı Teknik Gelir			
Kazanılmamış Primler Karş. Re. Payı (+)	8.535.561	7.706.745	(828.816)
Devam Eden Riskler Karşılığı (-)	248.489	(1.416.102)	(1.664.591)
Hayat Dışı Teknik Gider(-)			
Muallak Hasarlar Karşılığı (-)	(10.909.922)	(14.971.901)	(4.061.979)
Muallak Hasarlar Karş. Re. Payı (+)	4.592.695	5.656.332	1.063.638
Toplam			(5.491.748)