

# **EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

**11 Mart - 31 Mart 2011 Ara Hesap Dönemi  
Finansal Tablolar ve Dipnotları**

**Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**  
**11 Mart 2011 – 31 Mart 2011 Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Hakkında Özel Bağımsız Denetçi Raporu**

**Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.**  
**Yönetim Kurulu'na,**

**Giriş**

Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir.

**Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu**

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

**Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

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

Görüşümüze göre, Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu ve kıst döneme ilişkin finansal performansı, TMSK tarafından yayımlanan TMS/TFRS çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

## Diğer Hususlar

Raporumuzu etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz:

Şirket'in kuruluşu 11 Mart 2011 olup, SPK'nın Seri: XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ne uygun olarak finansal tablolarını hazırladığı ilk ara hesap dönemi olması nedeniyle, ilişikteki sunulan 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait bilanço, gelir, öz sermaye değişim ve nakit akım tabloları ve ilgili dipnotları bir önceki yılın aynı ara hesap dönemine ait mali tablolar ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.  
(Member of **NEXIA INTERNATIONAL**)

Osman Tuğrul ÖZSÜT,  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

12 Nisan 2011  
İstanbul, Türkiye

## EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

11 Mart 2011 – 31 Mart 2011 Ara Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Dipnotlar

### İÇİNDEKİLER

SAYFA

<b>Finansal Durum Tablosu</b> .....	<b>1</b>
<b>Kapsamlı Gelir Tablosu</b> .....	<b>2</b>
<b>Özsermaye Değişim Tablosu</b> .....	<b>3</b>
<b>Nakit akım Tablosu</b> .....	<b>4</b>
1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu .....	5
2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar .....	5
3. İşletme Birleşmeleri .....	12
4. İş Ortaklıkları .....	12
5. Bölümlere Göre Raporlama .....	12
6. Nakit ve Nakit Benzerleri .....	12
7. Finansal Yatırımlar .....	12
8. Ticari Alacak ve Borçlar .....	13
9. Diğer Alacak ve Borçlar .....	13
10. Maddi Duran Varlıklar .....	14
11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar .....	14
12. Çalışanlara Sağlanan Faydalar .....	14
13. Diğer Varlık ve Yükümlülükler .....	14
14. Özkaynaklar .....	14
15. Satışlar ve Satışların Maliyetleri .....	15
16. Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri .....	15
17. Niteliklerine Göre Giderler .....	16
18. Diğer Faaliyetlerden Gelir / (Giderler) .....	16
19. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri .....	16
20. Hisse Başına Kazanç .....	16
21. İlişkili Taraf Açıklamaları .....	17
22. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi .....	17
23. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar) .....	21
24. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar .....	22
25. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen yada Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar .....	22

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)**  
**(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Mart 2011</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>10.296.365</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	5.319.660
Finansal Yatırımlar	7	4.971.069
Diğer Dönen Varlıklar	13	5.636
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>-</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>10.296.365</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>273.367</b>
Ticari Borçlar	8	261.480
Diğer Borçlar	9	11.887
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>-</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>14</b>	<b>10.022.998</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait özkaynaklar</b>		
Ödenmiş Sermaye		10.000.000
Net Dönem Karı/Zararı	20	22.998
<b>Azınlık Payları</b>		
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>10.296.365</b>

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**KAPSAMLI GELİR TABLOSU(TL)**  
**(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Mart 2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>		
Satış Gelirleri	15	22.537.520
Satışların Maliyeti	15	(22.533.000)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler (net)	15	37.007
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>41.526</b>
Genel yönetim Giderleri (-)	16	(18.528)
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>22.998</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI</b>		<b>22.998</b>
<b>DÖNEM KARI / ZARARI</b>	<b>20</b>	<b>22.998</b>
<b>Hisse Başına Basit Kazanç</b>	<b>20</b>	<b>0,00230</b>
<b>Seyreltilmiş hisse başına kazanç</b>		
<b>Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç</b>		<b>0,00230</b>
<b>Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç</b>		

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**  
**(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)**

		Sermaye	Sermaye	Hisse	Değer Artış	Kardan	Azınlık	Birikmiş	Toplam
		Sermaye	Düzeltilmesi	Senetleri	Fonları	Kısıtlanmış	Payı	kar/(zarar)	özsermaye
			Farkları	İhraç Primleri		Yedekler			
<b>11 Mart 2011 bakiyesi</b>	<b>Not</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye Artışı	14	10.000.000	-	-	-	-	-	-	10.000.000
Net dönem karı/(zararı)	20	-	-	-	-	-	-	22.998	22.998
Transfer		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Mart 2011 bakiyesi</b>		<b>10.000.000</b>	-	-	-	-	-	<b>22.998</b>	<b>10.022.998</b>

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.





EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ  
NAKİT AKIM TABLOSU  
(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)

Bağımsız Denetim'den  
Geçmiş  
31 Mart 2011

A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Not	
Net dönem karı	20	22.998
<b>İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı (+)</b>		<b>22.998</b>
Finansal Yatırımlardaki değişim	7	(4.971.069)
Diğer Varlıklardaki değişim	13	(5.636)
Ticari borçlardaki değişim	8	261.480
Diğer borçlardaki değişim	9	11.887
<b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit</b>		<b>(4.680.340)</b>
<b>B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>		
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		-
<b>C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>		
Nakit Sermaye Artışı	14	10.000.000
Ödenen Temettüleri		
<b>Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit</b>		<b>10.000.000</b>
<b>Hazır Değerlerde Meydana Gelen Net Artış</b>	<b>6</b>	<b>5.319.660</b>
Dönem Başı Hazır Değerler Mevcudu		-
<b>Dönem Sonu Hazır Değerler Mevcudu</b>		<b>5.319.660</b>

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## **Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

**11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **DİPNOT 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ("Şirket"), 11.03.2011 tarihinde Ankara Ticaret Siciline tescil ve 16.03.2011 tarihli, 7773 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

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

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

- a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- b) Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket'in merkez adresi, Ceyhan Atıf Kansu Cad. Oğuzlar Mah. 46.Sokak No: 66 Balgat, Çankaya / Ankara olup, herhangi bir şubesi bulunmamaktadır.

Şirket'in sermayesi ve yönetim hakimiyeti tamamıyla Şahin ailesine aittir. (Dipnot 14)

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirketin çalışanı bulunmamaktadır.

Şirket'in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır.

### **DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

#### **a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

##### **Uygulanan Muhasebe Standartları**

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

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

Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir.

## **Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

**11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)

### **DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

#### **a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

Bu çerçevede Şirket, mali tablolarını SPK'nın izin verdiği TMSK'ca yayımlanan TMS/TFRS çerçevesinde hazırlamayı ve kamuya açıklamayı benimsemiştir. Mali tablo ve dipnot formatları ise SPK'nın 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurusu ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

#### **Karşılaştırmalı Bilgiler**

Şirket'in kuruluşu 11 Mart 2011 olup, esas sözleşme 16 Mart 2011 tarih ve 7773 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. SPK'nın Seri: XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ne uygun olarak finansal tablolar, Şirket kuruluş tarihinin 11 Mart 2011 olması nedeniyle, ilişikteki sunulan 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait bilanço, gelir, öz sermaye değişim ve nakit akım tabloları ve ilgili dipnotları bir önceki yılın aynı ara hesap dönemine ait mali tablolar ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

#### **İşlevsel ve Sunum Para Birimi**

Finansal Tabloların gösterilmesinde "kuruş"lar yuvarlama yapılarak gösterilmiş ve kullanılan para birimi TL'dir.

#### **Netleştirme / Mahsup**

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

#### **1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan değişiklik ve yorumlar**

UFERYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)  
UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)  
UFERS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar  
UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu  
UMS 34 Ara Dönem Raporlama  
UFERYK 13 Müşteri Sadakat Programları

#### **Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar**

-UFERS 9 'Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme'  
-UMS 12 'Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı(Değişiklik)

#### **b. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

UMS/UFERS 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/UFERS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yeni bir bilgidен veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez. Şirket'in ilişikte bulunankonsolide finansal tablolarında muhasebe tahminlerinde bir değişiklik bulunmamaktadır.

## **Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

**11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

#### **b. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar (Devamı)**

UMS/UFRS kapsamında hatalar, konsolide finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. Eğer konsolide 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.

#### **c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

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

##### **1. Hasılat**

###### **Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi**

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

###### **Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar**

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

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

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

###### **Ters Repo İşlemlerinden Alacakları**

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

###### **Faiz Gelir ve Gideri**

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

## **Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

**11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)

### **DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

#### **c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

##### **2. Nakit ve Nakit Benzerleri**

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

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

##### **3. Finansal Yatırımlar**

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

##### **Sınıflandırma**

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

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

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

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

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

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

## **Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

**11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

#### **c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

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

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

#### **İlk Kayda Alma ve Sonraki Ölçümler**

Finansal varlıklar, ilk kayda alma sırasında gerçeğe uygun değeri ile kayda alınır. Ancak gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlıkların ilk kayda alma sırasında, sözkonusu finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri gerçeğe uygun değere eklenir. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda, gerçeğe uygun değer, 31 Mart 2011 tarihteki ikinci seansın kapanış ağırlıklı ortalama fiyatını ifade etmektedir.

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

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

#### **4. Ticari Alacak ve Borçlar**

Bu grupta raporlanan alacaklar ve borçlar şirketin portföy işletmeciliği esas faaliyeti çerçevesindeki takas alacaklarını ve borçlarını ifade etmektedir. Şirket'in ticari alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. (Dipnot 8)

## **Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

**11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)

### **DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

#### **c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

##### **5. Diğer Alacak ve Borçlar**

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin, verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, diğer çeşitli alacaklar, şüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemde gösterilir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar. (Dipnot 9)

##### **6. Diğer Varlık ve Yükümlülükler**

###### **Diğer Dönen/Duran Varlık**

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, peşin ödenen vergiler ve fonlar, sipariş avansları, iş avansları, personel avansları, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır. (Dipnot 13)

###### **7. Maddi Duran Varlıklar**

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla amortisman tabii maddi duran varlığı bulunmamaktadır. (Dipnot 10)

###### **8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla amortisman tabii maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır. (Dipnot 11)

###### **10. Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kar / Zarar**

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır (Dipnot 20)

###### **11. Bilanço Tarihi Sonraki Olaylar**

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

- Bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,

- İlgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

## **Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

**11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)

### **DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

#### **c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

##### **13. İlişkili Taraflar**

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

Konuları gereği ayrı kalemlerde takip edilen alacak ve borçların, ilişkili taraflarla ilgili olanlarının yanı sıra, ilişkili taraflarla dönem içinde gerçekleştirilen işlemler ve kilit yönetici personele sağlanan faydalar kategorileri itibarıyla dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır (Dipnot 21)

##### **14. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır. (Dipnot 19)

##### **15. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları**

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

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

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında, "1 Ocak – 31 Mart 2010" döneminde geçerli olan 2.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Şirket'in 31.03.2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatını hak eden personelin olmaması sebebiyle kıdem tazminatı yükümlülüğü bulunmamaktadır. (Dipnot 12)



## Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### d. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

### DİPNOT 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur.

### DİPNOT 4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur.

### DİPNOT 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur.

### DİPNOT 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<b><u>31.03.2011</u></b>
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	1.640
Ters Repo Alacakları (Gecelik)	5.318.020
<b>Toplam</b>	<b><u>5.319.660</u></b>

Ters repo alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<b><u>Bağlanan Tutar</u></b>	<b><u>Faiz Oranı (%)</u></b>	<b><u>Vade Tarihi</u></b>	<b><u>Tutar</u></b>
Ters Repo (Gecelik)	317.000	7	01.04.2011	317.061
Ters Repo (Gecelik)	5.000.000	7	01.04.2011	5.000.959
<b>Toplam</b>	<b><u>5.317.000</u></b>			<b><u>5.318.020</u></b>

31.03.2011 tarihi itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 22'de detaylı olarak açıklanmıştır.

## Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

31.03.2011 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar:

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>
Devlet Tahvilleri	4.700.000	4.709.781	4.709.781
Devlet Tahvilleri (İleri Valörlü)	261.000	261.288	261.288
<b>Toplam</b>		<b><u>4.971.069</u></b>	<b><u>4.971.069</u></b>

31.03.2011 tarihi itibarıyla finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 22’de detaylı olarak açıklanmıştır.

### DİPNOT 8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

#### Kısa ve Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur.

#### Kısa Vadeli Ticari Borçlar

-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

**Toplam**

**31.03.2011**

261.480

**261.480**

31.03.2011 tarihi itibarıyla ticari borçların likidite riski analizi Dipnot 22’de detaylı olarak açıklanmıştır.

#### Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur.

### DİPNOT 9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

#### Kısa ve Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur.

#### Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Satıcılar

- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

**Toplam**

**31.03.2011**

11.887

11.887

**11.887**

31.03.2011 tarihi itibarıyla diğer borçların likidite riski analizi Dipnot 22’de detaylı olarak açıklanmıştır.

#### Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur.

## Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Yoktur.

### DİPNOT 11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Yoktur.

### DİPNOT 12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in 31.03.2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatını hak eden personelin olmaması sebebiyle kıdem tazminatı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

### DİPNOT 13. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>31.03.2011</u>
Peşin Ödenen Vergiler	5.572
Verilen Avanslar	64
<b>Toplam</b>	<b><u>5.536</u></b>

### Diğer Duran Varlıklar

Yoktur.

### Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur.

### DİPNOT 14. ÖZKAYNAKLAR

#### Ödenmiş Sermaye

	31.03.2011				Ödenmiş
Sermayedarlar	Hisse Grubu	Ortaklık Payı (%)	Hisse Adedi	Hisse Tutarı TL	Semeye Tutarı
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	0,8899998	8.899.998	8.899.998	8.899.998
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.	B	0,1	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Mustafa Şahin	A	0,01	100.000	100.000	100.000
Yusuf Ali Alan	B	0,0000001	1	1	1
Çoşkun Arık	B	0,0000001	1	1	1
<b>Toplam</b>		<b>100,00</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>

Şirket 50.000.000 TL kayıtlı sermaye ile kurulmuştur.

Şirket'in başlangıç sermayesi, her biri 1 TL itibarıyla değerinde 100.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 9.900.000 adedi hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 10.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

## Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

**11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)

### **DİPNOT 14. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır.

Şirket'in imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

### **Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

#### **Sermaye Yedekleri**

Yoktur.

#### **Kar Yedekleri**

Yoktur.

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

### **DİPNOT 15. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

**11.03.-31.03.2011**

#### **Satış Gelirleri**

Devlet Tahvili Repo	14.535.933
Ters Repo	8.001.587
<b>Toplam</b>	<b><u>22.537.520</u></b>

#### **Satışların Maliyeti (-)**

Devlet Tahvili Repo	14.533.000
Ters Repo	8.000.000
<b>Toplam</b>	<b><u>22.533.000</u></b>

#### **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

Faiz Gelirleri	37.151
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	593
Ters Repo Değer Artış/(Azalışları), (Net)	1.020
Komisyon ve Diğer Hizmet Gelir/Giderleri, (Net)	(1.757)
<b>Toplam</b>	<b><u>37.007</u></b>

#### **BRÜT KAR/(ZARAR)**

**41.526**

### **DİPNOT 16. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

**11.03.31.03.2011**

Genel Yönetim Giderleri (-)	18.528
<b>Toplam</b>	<b><u>18.528</u></b>

## Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 17. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>11.03.31.03.2011</u>
Kira Giderleri	5.900
Noter Giderleri	6.040
Tescil Masrafları	2.414
Vergi Resim ve Harçlar	4.000
Diğer	984
<b>Toplam</b>	<b><u>18.528</u></b>

### DİPNOT 18. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

Bulunmamaktadır.

### DİPNOT 19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

### DİPNOT 20. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	<u>11.03-31.03.2011</u>
Dönem Karı / (Zararı)	22.998
Tedavüldeki hisse adedi	10.000.000
Hisse başına düşen kar / (zarar)	0,00230
<b>Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına düşen kar / (zarar)</b>	<b>0,00230</b>

## Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

#### İlişkili Taraflardan Alacaklar

Bulunmamaktadır.

#### İlişkili Taraflara Borçlar

##### İlişkili Taraflara Borçlar

**31.03.2011**

Diğer Ticari Borçlar

Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Takas Borçları

261.282

- Ödenecek Alım Satım Komisyonları

198

##### **Toplam**

**261.480**

Diğer Borçlar

Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Finansman Hizmet Bedeli\*

11.887

##### **Toplam**

**11.887**

Şirket, kuruluş aşamasında Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından finanse edilmiş olup, 31.03.2011 itibariyle 11.887 TL borç bulunmaktadır.

##### İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları

**11.03-31.03.2011**

- Kira

5.900

-Diğer Komisyonlar

1.757

##### **Toplam**

**7.657**

### DİPNOT 22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### A. FİNANSAL RİSK FAKTÖRLERİ

##### 1. Sermaye Risk Yönetimi

Sermaye yönetiminde Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını elden çıkarabilir.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Şirket'im 31 Mart 2011 itibariyle toplam borcundan, nakit ve nekit benzeri varlıkları düşüldüğünde net borcu oluşmamaktadır. Nakit ve nakit benzerleri varlıkları ile toplam borcunu ödeyebilmektedir.

## Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### A. FİNANSAL RİSK FAKTÖRLERİ (Devamı)

##### 1. Sermaye Risk Yönetimi (Devamı)

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla net borç/öz kaynak kıyaslaması aşağıdaki gibidir:

	<b><u>31 Mart 2011</u></b>
Toplam borçlar	273.367
Nakit ve nakit benzerleri	(5.319.660)
Net borç	(5.046.293)
Özkaynak	10.022.998

##### 2. Likidite Riski

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

#### Cari Dönem 31.03.2011

<u>Sözleşme uyarınca vadelere</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı</u>				
		<u>(=I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
<b>Türev Olmayan</b>						
<b>Finansal Yükümlülükler</b>	<b>273.367</b>	<b>273.367</b>	<b>273.367</b>	-	-	-
Ticari borçlar	261.480	261.480	261.480			
Diğer borçlar	11.887	11.887	11.887			

##### 3. Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur.

Şirket, portföyünde bulundurduğu devlet tahvillerinden oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerlerinde yer alan ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Kamu kesimi borçlanma senetleri ve repolar hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir.

## Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

31.03.2011	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Ters Repo	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
<b>Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *</b>	-	-	-	-	<b>4.971.069</b>	<b>5.318.020</b>	-	<b>1.640</b>
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	4.971.069	5.318.020	-	1.640
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	-	-	-	4.971.069	5.318.020	-	1.640
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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



## **Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

### **11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)**

#### **4. Piyasa Riski**

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

#### **5. Yabancı Para Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

#### **6. Faiz Oranı Riski**

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

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

#### **7. Fiyat Riski**

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla portföyünde hisse senedi bulundurmadığından fiyat riskine maruz bulunmamaktadır.

## Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 23. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

	İtfa Edilmiş Değerlerinden Gösterilen Diğer Finansal Varlıklar	Krediler ve Alacaklar	Satılmaya Hazır Yatırımlar	Gerçeğe Uygun Değer Farkları Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerlerinden Gösterilen Diğer Finansal Varlıklar	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Not
<b>31 Mart 2011</b>								
<b>Finansal Varlıklar</b>								
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.640	-	-	5.318.020	-	5.319.660	5.319.660	6
Finansal Varlıklar	-	-	-	4.971.069	-	4.971.069	4.971.069	7
Diğer Dönen Varlıklar	5.636	-	-	-	-	5.636	5.636	13
<b>Finansal yükümlülükler</b>								
Ticari Borçlar	-	-	-	-	261.480	261.480	261.480	8
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	11.887	11.887	11.887	9

## **Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

**11 Mart 2011 - 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Türk Lirası TL cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **DİPNOT 24. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

#### **Finansal Tabloların Onaylanması**

İlişik finansal tablolar, 12.04.2011 tarihinde şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, Şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

### **DİPNOT 25. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.