

**EURO KAPİTAL YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

**01.01.-31.12.2012 Hesap Dönemi
İtibariyle Finansal Tablolar ve Dipnotları**

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

Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar

1. Şirket'in Organizasyonu Ve Faaliyet Konusu	5
2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	5
3. İşletme Birleşmeleri.....	16
4. İş Ortaklıkları.....	16
5. Bölümlere Göre Raporlama.....	16
6. Nakit Ve Nakit Benzerleri	16
7. Finansal Yatırımlar	17
8. Ticari Alacak Ve Borçlar.....	17
9. Diğer Alacak Ve Borçlar	18
10. Maddi Duran Varlıklar	19
11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....	20
12. Karşılıklar Koşullu Varlık Ve Yükümlülükler	20
13. Çalışanlara Sağlanan Faydalar.....	20
14. Diğer Varlık Ve Yükümlülükler	21
15. Özkaynaklar.....	21
16. Satışlar Ve Satışların Maliyeti.....	24
17. Faaliyet Giderleri.....	24
18. Niteliklerine Göre Giderler.....	25
19. Diğer Faaliyet Gelirleri /(Giderler).....	25
20. Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelir /(Giderler).....	25
21. Vergi Varlık Ve Yükümlülükleri.....	26
22. Hisse Başına Kazanç	26
23. İlişkili Taraf Açıklamaları	26
24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi.....	27
25. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları Ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)	30
26. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	33
27. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	33

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
Cari / Dönen Varlıklar		22.183.046	20.514.097
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.837.911	3.446.274
Finansal Yatırımlar	7	20.235.305	17.062.250
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	8	103.257	-
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Dipnot 23)		-	-
-Diğer Ticari Alacaklar		103.257	-
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	9	6.573	-
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Dipnot 23)		1.000	-
-Diğer Alacaklar		5.573	-
Diğer Dönen Varlıklar	14	-	5.573
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		5.668	811
Maddi Duran Varlıklar	10	3.664	811
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	2.004	-
Toplam Varlıklar		22.188.714	20.514.908
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		150.130	17.773
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	8	142.960	5.011
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 23)		230	3.645
-Diğer Ticari Borçlar		142.730	1.366
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	9	7.170	12.762
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Dipnot 23)		-	2.155
-Diğer Borçlar		7.170	10.607
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.393	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	5.393	-
ÖZKAYNAKLAR		22.033.191	20.497.135
Ödenmiş Sermaye	15	20.000.000	20.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	116.487	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararı	15	286.192	-
Net Dönem Karı	22	1.630.512	497.135
TOPLAM KAYNAKLAR		22.188.714	20.514.908

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
	Referansları	Denetimden	Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		01 Ocak -	01 Ocak -
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	16	182.075.930	126.569.001
Satışların Maliyeti	16	(181.041.999)	(126.488.629)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler (net)	16	1.441.374	765.991
BRÜT KAR/ZARAR		2.475.305	846.363
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(847.672)	(388.903)
Diğer Faaliyet Gelirleri	19	3.257	2.542
Diğer Faaliyet Giderleri		-	-
FAALİYET KARI		1.630.890	460.002
Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	20	3	37.151
Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler (-)	20	(381)	(18)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR		1.630.512	497.135
Sürdürülen Faaliyetler Vergi gelir/Gideri		-	-
- Dönem Vergi Gelir/Gideri		-	-
- Ertelemiş Vergi Gelir Gideri		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		1.630.512	497.135
DÖNEM KARI	22	1.630.512	497.135
Toplam Kapsamlı Gelirler		1.630.512	497.135
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azımlık Payları		-	-
Ana Ortaklık Payları		1.630.512	497.135
Hisse Başına Basit Kazanç	22	0,08153	0,02486
KAPSAMLI GELİR TABLOSU			
Dönem Karı		1.630.512	497.135
Diğer Kapsamlı Gelirler		-	-
Sürdürülebilir Faaliyetlerden Hisse Başına Basit Kazanç	22	0,08153	0,02486

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Kardan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2012 bakiyesi		20.000.000	-	-	-	-	497.135	20.497.135
Sermaye Artışı	15	-	-	-	-	-	-	-
Temettü Ödemesi	15	-	-	-	-	-	(94.456)	(94.456)
Transfer		-	-	-	116.487	286.192	(402.679)	-
Net dönem karı	22	-	-	-	-	-	1.630.512	1.630.512
31 Aralık 2012 bakiyesi		20.000.000	-	-	116.487	286.192	1.630.512	22.033.191

	Dipnot Referansları	Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Kardan Kısıtlanmış Yedekler	Azınlık Payı	Net Dönem Karı	Toplam Özsermaye
11 Mart 2011 bakiyesi		-	-	-	-	-	-	-
Sermaye Artışı	15	20.000.000	-	-	-	-	-	20.000.000
Net dönem karı	22	-	-	-	-	-	497.135	497.135
31 Aralık 2011 bakiyesi		20.000.000	-	-	-	-	497.135	20.497.135

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımı			
Net dönem karı	22	1.630.512	497.135
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	18,19	1.524	187
Finansal varlık değer artışları (-)	16	(470.379)	(598.534)
Kıdem Tazminatı Karşılık gideri	19	5.393	-
Aktif ve Pasif Kalemlerdeki Değişiklikler Öncesi Faaliyet Karı		1.167.050	(101.212)
Finansal Yatırımlardaki net artış/(azalış)	7	(2.702.676)	(16.463.716)
Ticari alacaklardaki net artış/(azalış)	8	(103.257)	-
Diğer alacaklardaki net artış/(azalış)	9	(6.573)	-
Diğer dönen varlıklardaki net artış/(azalış)	14	5.573	(5.573)
Ticari borçlardaki net artış/(azalış)	8	137.949	5.011
Diğer borçlardaki net artış/(azalış)	9	(5.592)	12.762
Faaliyetlerden Elde Edilen Net nakit		(1.507.526)	(16.552.728)
YATIRIM FAALİYETLERİ İÇİN NAKİT AKIMI			
Maddi duran varlık alımları ve satımları, net	10	(3.781)	(998)
Maddi olmayan duran varlık alımları ve satımları, net	11	(2.600)	-
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		(6.381)	(998)
Finansman Faaliyetleri İçin Nakit Kullanımı			
Sermaye artışı nedeniyle elde edilen nakit girişler	15	-	20.000.000
Ödenen Temettüleri	15	(94.456)	-
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		(94.456)	20.000.000
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış/Azalış		(1.608.363)	3.446.274
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	6	3.446.274	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	6	1.837.911	3.446.274

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (“Şirket”), 11 Mart 2011 tarihinde Ankara Ticaret Sicili’ne tescil ve 16 Mart 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 çeşitlenmesiyle 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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in 2 çalışanı bulunmaktadır. (31 Aralık 2011: 3 Kişi)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

Karşılaştırmalı Bilgiler

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 Aralık 2012 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

31 Ocak 2004 tarih ve 25363 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı Kanun, 5 Mayıs 2007 tarihli ve 26513 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilmiştir. İlgili kararın 1. maddesinde, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibarelerinin kaldırıldığı, 3 üncü maddesinde ise, 01.01.2009 tarihinde yürürlüğe gireceği belirtilmiştir. Yapılan değişiklikle bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL'ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır. Buna bağlı olarak ilişikte yer alan 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolar ve dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

Netleştirme / Mahsup

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

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

UMS 24 (Yeniden düzenleme) "İlişkili taraf açıklamaları",
UMS 32 (Değişiklik) "Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması",
UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari fonlama koşulları",
UFRYK 19 (Yorum) "Finansal borçların özkaynağa dayalı finansal araçlar ile ödenmesi",
UFRS 3 (İyileştirme) "Revize UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri"
UFRS 3 (İyileştirme) "Kontrol gücü olmayan payların ölçümlenmesi"

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

UFRS 3 (İyileştirme) “Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ilgili ödülleri”

UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar; UFRS 7 uyarınca yapılması gereken

açıklamalara açıklık getirilmesi ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğması ve derecesi arasındaki etkileşimin vurgulanması”

UMS 1 (İyileştirme) “Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi”

UMS 27 (İyileştirme) “UMS 27 “Konsolide ve Solo Finansal Tablolar” standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi”

UFRYK 13 (İyileştirme) “Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri”

UMS 34 (İyileştirme) “Ara Dönem Raporlama: Açıklama ilkelerinin uygulaması ve yapılması gereken açıklamalara eklemeler”

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir.

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

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

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

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

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

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”(Değişiklik)- Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar“da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

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

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

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

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

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

b. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

UMS/UFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanımlanması, ölçülmesi, sunulması ve açıklanması sırasında ortaya çıkar. Eğer finansal tablolar, önemli bir hata veya işletmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akışlarını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmış ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun değildir. UMS/UFRS kapsamında cari dönemde yapılan hatalar finansal tablolar onaylanmadan önce saptanırsa cari dönemde düzeltilmelidir. Ancak bazı durumlarda hatalar, sonraki dönemlerde fark edilebilir ve bu durumda UMS/UFRS kapsamında geçmişe yönelik hatalar karşılaştırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.

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

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.

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 dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmektedir.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Alım-satım amaçlı finansal 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 Alacaklar

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/Giderler” içinde raporlanmıştır.

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 nakit benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır. (Dipnot 6)

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar:

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

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

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz 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 kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar:

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

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

Geri alım ve satım sözleşmeleri:

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

Krediler ve alacaklar:

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

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü:

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

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

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

Finansal Yükümlülükler:

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler:

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

Diğer Finansal Yükümlülükler:

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

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

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

Ticari Alacak ve Borçlar

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

Diğer Alacak ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. (Dipnot 9)

Diğer Dönen/Duran Varlıklar

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 14)

Maddi Duran Varlıklar

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortismanına tabi varlıklar, şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre kıst amortismanına tabi tutulmaktadır.

Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Demirbaşlar	4-5

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır. (Dipnot 10)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket’in 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 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. (Dipnot 11)

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket’in hissedarları veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket’in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler mali tablo dipnotlarında açıklanır. (Dipnot 22)

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 21)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilmektedir. (Dipnot 13)

Nakit Akımının Raporlanması

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

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

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

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

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

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. (Dipnot 22)

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. (Dipnot 26)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Ancak, Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01 Ocak 2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanacak olan Geçici 67. maddenin 8. bendine göre; Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur. Bu defa 23 Temmuz 2006 tarihinde yayınlanan 2006/10731 sayılı kararname ile yatırım fon ve ortaklıkları bünyesindeki stopaj oranı 01 Ekim 2006 tarihinden geçerli olmak üzere “0” olarak belirlenmiştir. Bu nedenle, portföy işletmeciliğinden oluşan cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	7.345	3.266
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	-	3.443.008
Ters Repo Alacakları (Gecelik)	176.026	-
Özel Kesim Tahvil ve Bonoları	1.654.540	-
Toplam	1.897.911	3.446.274

Borsa Para Piyasasından olan alacakların vadesi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
0-30 Gün	-	106.000
31-60 Gün	-	2.833.039
61-90 Gün	-	503.969
Toplam	-	3.443.008

Ters repo alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	Tutar
Ters Repo (Gecelik)	105.0000	5,33	02.01.2013	105.015
Ters Repo (Gecelik)	71.0000	5,27	02.01.2013	71.011
Toplam				176.026

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal yatırımların detayı aşağıdadır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hisse Senedi	1.277.891	626.680
Kamu Kesimi Tahvili	5.532.951	10.269.464
Özel Sektör Tahvili	4.469.516	2.112.666
Özel Sektör Bonosu	8.954.947	4.053.440
Toplam	20.235.305	17.062.250

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar yansıtılan finansal varlıklar:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse Senedi	954.127	1.288.653	1.277.891
Kamu Kesimi Tahvili	5.600.025	5.533.211	5.532.951
Özel Sektör Tahvili	4.437.517	4.470.811	4.469.516
Özel Sektör Bonosu	9.041.676	8.957.459	8.954.947
TOPLAM	20.033.345	20.250.134	20.235.305

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar yansıtılan finansal varlıklar:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse Senedi	567.754	647.045	626.680
Kamu Kesimi Tahvili	9.901.293	10.266.905	10.269.464
Özel Sektör Tahvili	2.072.505	2.112.549	2.112.666
Özel Sektör Bonosu	3.942.172	4.057.332	4.053.440
TOPLAM	16.483.724	17.083.831	17.062.250

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle ticari amaç ile elde bulundurulanan Kamu Kesimi Tahvil Senetlerinin faiz oranları % 5,94 - % 6,62 aralığındadır. (31 Aralık 2011: %9,95 - %11,28)

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Menkul Kıymet Takas Alacakları	103.257	-
Toplam	103.257	-

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari Borçlar		
<i>-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 23)</i>	-	3.645
<i>-Diğer Ticari Borçlar</i>	-	1.366
Ödenecek Alım Satım Komisyonları		
<i>-İlişkili Taraflara Ödenecek Komisyonlar</i>	230	-
Menkul Kıymet Takas Boçları	142.730	
Toplam	142.960	5.011

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vergi Dairesinden Alacaklar	5.573	-
Personelden Alacaklar	1.000	-
<i>-İlişkili Kişilerden Alacaklar (Dipnot 23)</i>	1.000	-
Toplam	6.573	-

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek Vergi ve Fonlar	5.256	1.208
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.914	3.440
Ödenecek Personel Ücretleri	-	3.959
Ödenecek Portföy Yönetim Ücretleri	-	2.155
<i>-İlişkili Taraflara Borçlar(Dipnot 23)</i>	-	2.155
Ödenecek Avukat Ücretleri	-	2.000
Toplam	7.170	12.762

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012

Maliyet Bedeli	01 Ocak 2012	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2012
Demirbaşlar	998	3.781	-	4779
Toplam	998	3.781	-	4.779

Birikmiş Amortismanlar (-)	01 Ocak 2012	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2012
Demirbaşlar (-)	(187)	(928)	-	(1.115)
Toplam	(187)	(928)	-	(1.115)
Maddi Duran Varlıklar, net	811			3.664

31 Aralık 2011

Maliyet Bedeli	11 Mart 2011	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2011
Demirbaşlar	-	998	-	998
Toplam	-	998	-	998

Birikmiş Amortismanlar (-)	11 Mart 2011	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2012
Demirbaşlar (-)	-	(187)	-	(187)
Toplam	-	(187)	-	(187)
Maddi Duran Varlıklar, net	-			811

Cari dönem amortisman gideri 928 TL (31 Aralık 2011: 187 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Dipnot 17)

Aktif değerler üzerinde sigorta bulunmamaktadır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012				
Maliyet Bedeli	01 Ocak 2012	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2012
Haklar	-	2.600	-	2.600
Toplam	-	2.600	-	2.600

Birikmiş İtfa Payları (-)				
01 Ocak 2012	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2012	
Haklar (-)	-	(596)	-	(596)
Toplam	-	(596)	-	(596)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	-			2.004

Cari dönem itfa gideri 596 TL (31 Aralık 2011: Yoktur) olup, tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Dipnot 17)

12. KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01 Ocak 2012-31 Aralık 2012 döneminde yıllık 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) tavanına tabidir.

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

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

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 5,1 enflasyon oranı ve % 10 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: %4,66 reel iskonto oranı).

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler için kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.393	-
Toplam	5.393	-

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	-	-
Ödemeler	-	-
Faiz maliyeti	-	-
Cari hizmet maliyeti	6.635	-
Aktüeryal kazanç /(kayıp)	(1.242)	-
Dönem sonu itibariyle karşılık	5.393	-

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Peşin Ödenen Vergiler	-	5.573
Toplam	-	5.573

Diğer Duran Varlıklar

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

15. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Sermayedarlar	31 Aralık 2012				Ödenmiş Semeye Tutarı
	Hisse Grubu	Ortaklık Payı (%)	Hisse Adedi	Hisse Tutarı TL	
Mustafa Şahin	A	0,00500	100.000	100.000	100.000
Halka Açık Kısım	B	0,99500	19.900.000	19.900.000	19.900.000
Toplam		100,00	20.000.000	20.000.000	20.000.000

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

15. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2011

Sermayedarlar	Hisse Grubu	Ortaklık Payı (%)	Hisse Adedi	Hisse Tutarı TL	Ödenmiş Semeye Tutarı
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	0,26283	5.256.751	5.256.751	5.256.751
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.	B	0,02952	590.646	590.646	590.646
Mustafa Şahin	A	0,00500	100.000	100.000	100.000
Çoşkun Arık	B	0,00001	2	2	2
Halka Açık Kısım		0,70264	14.052.601	14.052.601	14.052.601
Toplam		100,00	20.000.000	20.000.000	20.000.000

Şirket 50.000.000 TL kayıtlı sermaye ile kurulmuştur.

Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 100.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 19.900.000 adedi hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 20.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurarak, yeni artırılacak 10.000.000 TL tutarlı payın ve mevcut 10.000.000 TL tutarındaki sermayesinin 9.899.998 TL'lik tutarının halka arzı talebinde bulunmuştur. Toplam 19.899.998 nominal bedelli paylar 27-28-29 Temmuz 2011 tarihlerinde 1 TL nominal değere tekabül eden beher pay için nominal değerinin altında kalmamak şartıyla Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulmuştur. Halka arz neticesinde 19.899.998 nominal payın 14.052.601 nominal bedelli kısmının satışı gerçekleştirilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 (bin) 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.

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.

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

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 dağıtılabilirler.

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.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

15. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yasal Yedekler	116.487	-
Toplam	116.487	-

Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları(*)	286.192	-
Toplam	286.192	-

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

Kar Payı Dağıtım

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

Şirket 2011 yılı olağan genel kurulunu 03 Mayıs 2012 tarihinde gerçekleştirmiştir. Genel Kurul'da 0.04.2012 tarih ve 2012/12 sayılı Yönetim Kurulu Kararıyla kabul edilen Kar payı Dağıtım Politikasının belirlenmesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.01.2006 tarih ve 4/67 sayılı kararına istinaden kurul düzenlemelerine uygun olarak ve 05.08.2011 tarihli resmi gazete de yayımlanarak yürürlüğü giren, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:30 Sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin Esaslar Tebliği kapsamında, Dağıtılabilir net karın en az % 20'sinin temettü olarak nakden ortaklara dağıtılması, Temettü dağıtımında halka açık anonim ortaklıklar için belirlenen esaslara uyulması, Finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun özsermaye kalemleriyle mahsup edilmesinin ve mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararlarının net dağıtılabilir karın tespitinde indirim konusu edilmesi şeklinde oluşturulan kar dağıtım politikası oy birliği ile kabul edilmiştir.

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: XI, No:29 tebliğ hükümlerine göre hazırlanan 01.01.2011-31.12.2011 tarihli finansal tablolarında 497.135-TL kar, Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan yasal kayıtlarda ise 518.653,92 TL tutarında kârı bulunmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına, şirketin Kâr dağıtım politikasına ve ana sözleşme hükümlerine uygun olarak hazırlanan ve Yönetim Kurulunca 10.04.2012 tarih ve 2012/12 sayılı kararıyla kabul edilen kar dağıtım tablosu oy birliği ile kabul edilmiş ve net 94.456 TL temettü ödemesi yapılmıştır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

16. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01 Ocak -	11 Mart -
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satış Gelirleri		
Hisse Senetleri	27.056.878	1.624.599
Devlet Tahvili	7.651.870	4.023.593
Hazine Bonosu	-	494.478
O/N ve Vadeli Ters Repo	113.510.891	113.284.060
Banka Garantili Bono	-	300.000
Borsa Para Piyasası	33.856.291	6.842.271
Gelirler Toplamı	182.075.930	126.569.001

	01 Ocak -	11 Mart -
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satışların Maliyeti (-)		
Hisse Senetleri (-)	26.980.123	1.669.913
Devlet Tahvili (-)	7.000.876	3.938.790
Hazine Bonosu (-)	113.472.000	488.825
O/N ve Vadeli Ters Repo (-)	-	113.256.000
Banka Garantili Bono (-)	-	295.101
Borsa Para Piyasası (-)	33.589.000	6.840.000
Toplam	181.041.999	126.488.629

	01 Ocak -	11 Mart -
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler, net		
Faiz Gelirleri	967.955	167.457
Temettü Gelirleri	3.040	-
Hisse Senetleri Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	244.473	58.926
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	1.422	377.641
Özel Kesim Bono Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	146.554	111.268
Özel Kesim Tahvili Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	77.904	30.691
Vadeli Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	26	-
Borsa Para Piyasası Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), Net	-	20.008
Toplam	1.441.374	765.991

17. FAALİYET GİDERLERİ

	01 Ocak -	11 Mart -
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Genel Yönetim Giderleri	847.672	388.903
Toplam	847.672	388.903

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri	01 Ocak - 31 Aralık 2012	11 Mart - 31 Aralık 2011
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	490.227	50.093
Personel Giderleri	140.901	65.914
Kira Giderleri	132.600	112.100
Danışmanlık ve Denetim Giderleri	24.190	14.113
Bakım Onarım Gideri	14.961	7.943
Mahkeme ve Avukatlık Giderleri	14.567	-
Sicil ve İlan Giderleri	12.027	8.708
Kıdem Tazminatı Giderleri	5.393	-
Noter Ücretleri	4.607	5.736
Diğer Giderler	3.840	8.848
Kırtasiye Giderleri	1.643	870
Bilgi İşlem Giderleri	1.192	510
Amortisman Giderleri	928	187
İtfa Giderleri	596	-
SPK Kurul Kaydına Alma Ücreti	-	40.000
Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi Harcı	-	31.918
MKK Üyelik Giriş Aidatı	-	21.000
İMKB Pazar Kayıt Ücreti	-	20.000
Belediye Giderleri	-	963
Toplam	847.672	388.903

19. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ /(GİDERLER)

Diğer Faaliyet Gelirleri

Diğer Faaliyet Gelirleri	01 Ocak - 31 Aralık 2012	11 Mart - 31 Aralık 2011
SGK %5 İşveren Prim Teşviği	3.257	2.542
Toplam	3.257	2.542

Diğer Faaliyet Giderleri (-)

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

20. ESAS FAALİYET DIŞI FİNANSAL GELİR /(GİDERLER)

Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler

	01 Ocak - 31 Aralık 2012	11 Mart - 31 Aralık 2011
Vadeli Mevduat Faiz Geliri	-	37.151
Diğer Finansal Gelirler	3	-
Toplam	3	37.151

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20. ESAS FAALİYET DIŞI FİNANSAL GELİR /(GİDERLER) (Devamı)

Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler (-)

	01 Ocak -	11 Mart -
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer Finansal Giderler (-)	381	18
Toplam	381	18

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

22. 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 kazanç hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse ve seyreltme etkisi olan potansiyel hisse senedi bulunmamaktadır.

	01 Ocak-31 Aralık 2012	11 Mart-31 Aralık 2011
Çıkarılmış Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	20.000.000	20.000.000
Hissedarlara Ait Net kar/zarar – TL	1.630.512	497.135
1 TL nominal değerli Hisse Başına Kar	0,08153	0,02486

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satvat Mahmutoğlu		
- <i>Personelden Alacaklar</i>	1.000	-
Toplam	1.000	-

İlişkili Taraplara Ticari Borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- <i>Ödenecek Alım Satım Komisyonları</i>	230	3.645
Toplam	230	3.645

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.		
- Portföy Yönetim Ücretleri Tahakkuku	-	2.155
Toplam	-	2.155

İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları

	01 Ocak-31 Aralık 2012	11 Mart-30 Aralık 2011
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
-Hisse Senedi İşlem Komisyonu	39.711	4.055
-Diğer Komisyonlar	32.232	9.995
-Kira	70.000	95.000
-Danışmanlık Bedeli		
Mustafa ŞAHİN		
-Kira	50.000	-
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.		
-Portföy Yönetim Ücreti	407.540	2.155
Toplam	599.483	111.205

Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar

	01 Ocak-31 Aralık 2012	11 Mart-30 Aralık 2011
Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler	113.485	31.947
Toplam	113.485	31.947

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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'in 31 Aralık 2012 itibarıyla toplam borcundan, nakit ve nakit benzeri varlıkları düşüldüğünde net borcu oluşmamaktadır. Nakit ve nakit benzerleri varlıkları ile toplam borcunu ödeyebilmektedir.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle net borç/özkaynak kıyaslaması aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Toplam borçlar (a)	155.523	17.773
Nakit ve nakit benzerleri (b)	1.837.911	13.446.274
Net borç (c)=(a)-(b)	(1.682.388)	(13.428.501)
Özkaynak (d)	22.033.191	20.497.135
Net Borç / Özkaynak Oranı (e)=(c)/(d)	(0,0764)	(0,6551)

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.

31 Aralık 2012

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</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>
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	150.130	150.130	150.130	-	-	-
Ticari borçlar	142.960	142.960	142.960			
Diğer borçlar	7.170	7.170	7.170			

31 Aralık 2011

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</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>
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	17.773	17.773	17.773	-	-	-
Ticari borçlar	5.011	5.011	5.011			
Diğer borçlar	12.762	12.762	12.762			

3. 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’na, 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 KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

4. 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 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

5. Faiz Oranı Riski

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

Şirket’in 31 Aralık 2011 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.

6. Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla İMKB’de işlem gören bu hisselerde %10’luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket’in net kar/zararında 127.789 TL artış /azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 62.668 TL).

7. Kredi Riski

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

Şirket, portföyünde bulundurduğu devlet tahvili, özel sektör tahvilleri ve özel sektör bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerlerinde yer alan borsa para piyasasından olan alacaklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Kamu kesimi borçlanma senetleri ve borsa para piyasasından olan alacaklar hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

31.12.2012	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Finansal Yatırımlar	Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	103.257	-	1.000	5.573	20.235.305	1.830.566	7.345
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	20.235.305	1.830.566	7.345
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	103.257	-	1.000	5.573	20.235.305	1.830.566	7.345
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 teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer 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 borsa para piyasasından olan alacaklarda kredi kalitesi yüksektir.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

31.12.2011	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Finansal Yatırımlar	Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	-	-	-	-	17.062.250	3.443.008	3.266
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	17.062.250	3.443.008	3.266
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	-	-	-	17.062.250	3.443.008	3.266
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 teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer 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 borsa para piyasasından olan alacaklarda kredi kalitesi yüksektir.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2012	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 Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Not
Finansal Varlıklar								
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.345	-	-	1.830.566	-	1.837.885	1.837.911	6
Finansal Varlıklar	-	-	-	20.235.305	-	20.250.134	20.235.305	7
Ticari Alacaklar	103.257	-	-	-	-	103.257	103.257	8
Diğer Alacaklar	6.573	-	-	-	-	6.573	6.573	9
Finansal yükümlülükler								
Ticari Borçlar		-	-	-	142.960	142.960	142.960	8
Diğer Borçlar		-	-	-	7.170	7.170	7.170	9
31 Aralık 2011								
31 Aralık 2011	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 Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Not
Finansal Varlıklar								
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.266	-	-	3.443.008	-	3.446.274	3.446.274	6
Finansal Varlıklar	-	-	-	17.062.250	-	17.083.831	17.062.250	7
Diğer Dönen Varlıklar	5.573	-	-	-	-	5.573	5.573	13
Finansal yükümlülükler								
Ticari Borçlar		-	-	-	5.011	5.011	5.011	8
Diğer Borçlar		-	-	-	12.762	12.762	12.762	9

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) İlişik finansal tablolar, 26.02.2013 tarihinde şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, Şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.
- b) Şirket ana sözleşmelerinde birtakım değişiklikler yapmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu’na başvurmuş olup, değişikliklerle ilgili Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda 22.01.2013, 30.01.2013, 07.02.2013 ve 18.02.2013 tarihlerinde gerekli açıklamalar yapılmıştır.
- c) 01 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 3.129,25 TL olmuştur.

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

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)