

**EURO KAPİTAL MENKUL KIYMETLER
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

**30 Haziran 2013 tarihinde sona eren
altı aylık ara döneme ait Finansal Tablolar
ve
Bağımsız Denetim Kuruluşu
İnceleme Raporu**

EURO KAPİTAL MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Kuruluşu İnceleme Raporu

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız Denetim Kuruluşu İnceleme Raporu	-
30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki Finansal Durum Tabloları	1 - 2
30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren altı aylık ara dönemlere ait Kapsamlı Gelir Tabloları	3
30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren altı aylık ara dönemlere ait Özkaynak Değişim Tabloları	4
30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren altı aylık ara dönemlere ait Nakit Akış Tabloları	5
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	6 - 38



Tel: +90 212 365 62 00
Fax: +90 212 365 62 01
e-mail: bdo@bdo.com.tr
www.bdo.com.tr

Denet Bağımsız Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. No:14
Park Plaza Kat:4
34398 Maslak/İstanbul
Turkey

BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU İNCELEME RAPORU

**Yönetim Kurulu ve Hissedarlara
Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.**

Giriş

Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Şirket'in) 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotları tarafımızca incelenmiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara (TMS/TFRS)'ye uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem finansal tablolarının, Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş. 'nin 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık ara döneme ait finansal performansını ve nakit akışlarını, KGK'ca yürürlüğe konulmuş olan TMS / TFRS çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.


DENET
Bağımsız Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



Şirket'in 1 Ocak- 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış olup söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 26 Şubat 2013 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirilmiştir. Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları da aynı denetim şirketi tarafından incelemeye tabi tutulmuş ve denetim şirketi 15 Ağustos 2012 tarihli raporunda Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihli ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına, tüm önemli yönleriyle, uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanmadığını ifade etmiştir.

İstanbul
12 Ağustos 2013

Denet Bağımsız Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Member, BDO International Network


DENET
Bağımsız Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Bülent Üstünel
Sorumlu Ortak Başdenetçi

EURO KAPİTAL MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012
tarihlerindeki
Finansal Durum Tabloları
(TL)

VARLIKLAR	Dipnot	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,3	2.802.718	1.837.911
Finansal Yatırımlar	2,4	18.798.370	20.235.305
Ticari Alacaklar			
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2,5	201.175	103.257
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	2,7	-	1.000
-Diğer Alacaklar	2,7	5.847	5.573
Toplam Dönen Varlıklar		21.808.110	22.183.046
Maddi Duran Varlıklar	8	4.239	3.664
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	1.589	2.004
DURAN VARLIKLAR		5.828	5.668
TOPLAM VARLIKLAR		21.813.938	22.188.714

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EURO KAPİTAL MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012
tarihlerindeki
Finansal Durum Tabloları
(TL)

KAYNAKLAR	Dipnot	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar			
-İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	2,5	35.871	230
-İlişkili Tarafalara Olmayan Ticari Borçlar	2,5	218.353	142.730
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2,6	9.971	-
Diğer Borçlar			
-İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	2,7	8.000	-
-İlişkili Tarafalara Olmayan Diğer Borçlar	2,7	11.689	7.170
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		283.884	150.130
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	10	8.309	5.393
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		8.309	5.393
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	11	20.000.000	20.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(769)	1.242
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		(769)	1.242
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11	197.747	116.487
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	11	1.524.352	286.192
Net Dönem Karı / (Zararı)		(199.585)	1.629.270
Toplam Özkaynaklar		21.521.745	22.033.191
TOPLAM KAYNAKLAR		21.813.938	22.188.714

DENET
Bağımsız Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EURO KAPİTAL MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde
sona eren altı aylık ara dönemlere ait
Kapsamlı Gelir Tabloları
(TL)

	Dipnot	1 Ocak- 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013- 30 Haziran 2013	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012
Sürdürülen Faaliyetler					
Satış Gelirleri	12	124.107.003	75.811.277	113.933.470	51.008.004
Satışların Maliyeti (-)	12	(123.805.620)	(75.798.797)	(112.803.261)	(50.481.333)
Ticari Faaliyetlerden Kar / (Zarar)		301.383	12.480	1.130.209	526.671
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(504.480)	(263.436)	(404.871)	(203.378)
Diğer Faaliyet Gelirleri	15	3.526	2.647	1.505	981
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	15	(14)	(14)	-	-
FALİYET KARI / (ZARARI)		(199.585)	(248.323)	726.843	324.274
Finansal Gelirler	16	-	-	2	-
Finansman Giderleri(-)	17	-	-	(359)	(5)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(199.585)	(248.323)	726.486	324.269
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(199.585)	(248.323)	726.486	324.269
Hisse Başına Kazanç/(Zarar)	18	(0,0099)	(0,0764)	(0,0362)	(0,0161)
Diğer Kapsamlı Gelir:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	10	(2.011)	(2.891)	(1.922)	(2.039)
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		(2.011)	(2.891)	(1.922)	(2.039)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(201.596)	(251.214)	724.564	322.230


DENET
Bağımsız Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

EURO KAPİTAL MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde
sona eren altı aylık ara dönemlere ait
Nakit Akış Tabloları
(TL)

	Not	1 Ocak- 30 Haziran 2013	1 Ocak- 30 Haziran 2012
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Vergi öncesi net kar / (zarar)		(199.585)	724.564
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Amortisman	8-9	1.110	710
Finansal Varlık Değer Azalışları (+)	17	-	114.994
Finansal Varlık Değer Artışları (-)	16	-	(68.894)
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim		2.916	3.556
Aktüeryal (kayıp) / kazanç	10	(2.011)	-
Sabit kıymet satış (karı)/zararı, net		-	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı / (zararı)		(197.570)	774.930
Ticari alacaklardaki değişim	5	(97.918)	(178.033)
Diğer alacaklardaki değişim	7	726	(5.573)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki değişim		-	5.381
Ticari borçlardaki değişim	5	111.264	216.284
Diğer borçlardaki değişim	7	22.490	2.499
Finansal yatırımlardaki değişim	4	1.436.935	(2.740.609)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		1.275.927	(1.925.121)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi duran varlık satın alımları (-)	10	(1.270)	(2.805)
Maddi olmayan duran varlık satın alımları (-)			(2.600)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(1.270)	(5.405)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Temettü ödemeleri		(309.850)	(94.456)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(309.850)	(94.456)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen (azalış)/ artış		964.807	(2.024.982)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	1.837.911	3.446.274
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	2.802.718	1.421.292


Bağımsız Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

1. Organizasyon ve Faaliyet 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'in fiili faaliyet konusu;

- Ortaklık portföyünü oluşturmak, yönetmek ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapmak,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtmak,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izlemek ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri almak,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapmaktır.

Şirket'in merkez adresi Ceyhun Atıf Kansu Caddesi, Oğuzlar Mahallesi, 46.Sokak No:66 Balgat/Ankara olu herhangi bir şubesi bulunmamaktadır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL olup Şirket'in sermayesi ve yönetim hakimiyeti tamamıyla Şahin ailesine aittir.

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in 3 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2012 - 2 kişi).

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

i. Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas olarak Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGG) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama'ya" uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Organizasyon ve Faaliyet Konusu (devam)

i. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devam):

Ara dönem finansal tablolar 12 Ağustos 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Şirket'in, Yönetim Kurulu ile SPK'nın ara dönem finansal tabloları, Genel Kurul ile SPK'nın yıllık finansal tabloları değiştirme gücü vardır.

ii. Düzeltmeler :

İlişikteki finansal tablolar TMS / TFRS'ye göre hazırlanmıştır ve kanuni kayıtlarda yer almayan aşağıdaki düzeltmeleri içermektedir.

- Sabit kıymet amortismanın faydalı ömürlerine göre düzeltilmesi
- TMS 19'a göre kıdem tazminatı düzeltilmesi
- Borsada işlem gören finansal varlıkların borsa rayici ile değerlendirilmesi

iii. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tabloları ve finansal durum tablolarına ilişkin dipnotlar ile 30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren altı aylık ara dönemlere ait kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardına göre 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin aktüeryal kayıp/kazancın diğer kapsamlı gelir altında gösterilmesi gerekmektedir. İlgili standardın yeniden düzenlenmesi sebebiyle muhasebe politikasındaki söz konusu değişiklik, standardın belirlediği şekilde 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren uygulanmış ve bu doğrultuda önceki dönemlerde gelir tablosunda yer alan aktüeryal kayıp/kazanç tutarları, diğer kapsamlı gelire sınıflanarak, finansal tablolar ve dipnotlar yeniden düzenlenmiştir.

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur. Bu sebeple, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

iv. Netleştirme:

Finansal varlık ve borçların netleştirilmesi, sadece hukuken mümkün olması ve işletmenin bu yönde bir niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda mümkündür.

v. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar:

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vi. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları :

Şirket, cari dönemde KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

1 Ocak 2013 tarihinden sonra geçerli olan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar aşağıdaki gibidir.

- TFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Standart bir kontrol modeli oluşturmuş ve yatırım yapılan işletmenin konsolidasyon kapsamına dahil olup olmamasında bu model belirleyici unsur olarak kabul edilmiştir.
- TFRS 11 “Müşterek Anlaşmalar”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Müşterek faaliyetler ayrı bir müşterek anlaşma türü olarak tanımlandığında genel olarak iş ortaklığı şeklinde ele alınacak ve yalnızca özkaynak yönetimine göre muhasebeleştirilecektir. Bu durumda oransal konsolidasyon yöntemi artık uygulanmayacaktır.
- TFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. UFRS 13, finansal durum tablosunda gösterilen veya finansal tabloların açıklayıcı notlarına dahil edilen finansal ya da finansal olmayan kalemlerin gerçeğe uygun değer ölçümlerinin düzenlenmesini tek bir standart altında toplar.
- TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik); 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Standart’ta tanımlanmış fayda planlarında kazanç ve zararların ertelenmesine ilişkin uygulanan “koridor” yaklaşımı elimine edilmiştir. Tanımlanmış fayda planlarına ilişkin aktüeryal kazanç ve zararlar, gelecek dönemlerde kar/zarar yerine diğer kapsamlı gelirler arasında gösterilecektir. Tazminat ve emeklilik taahhütlerine ilişkin yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesinde zamanlamaya ilişkin değişiklikler yapılmıştır.
- TFRYK 20 “Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine yer verilmiştir.

TFRS İyileştirmeleri;

Mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009-2011 dönemi Yıllık TFRS İyileştirmeleri yayınlanmıştır. Bu değişiklikler acil olmayan fakat gerekli değişikliklerdir. 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vi. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devam):

- TFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar, UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar ve UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylarda mevcut bulunan açıklamaları birleştirir. İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki paylara ilişkin yeni açıklama koşulları ile konsolide edilmeyen yapılandırılmış işletmelere ilişkin yeni koşulları getirir. Bu standart sadece açıklamalara ilişkin olduğu için, finansal tablolara alınan tutarlar üzerinde etkisi olmayacaktır.
- TFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar (Değişiklik)”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, işletmenin netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarıyla ilgili olarak dipnotlarda açıklama yapılmasını gerektirir.
- TMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. UMS 27’nin iptal edilmesi ile konsolidasyon şartları ve diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar UFRS 10 ve UFRS 12’ye eklenmiştir.
- TMS 28 “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Paylar (Değişiklik)”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Değişiklik ile UFRS 12’ye açıklamalar eklenmiştir.
- TFRS 10, UFRS 11 VE UFRS 12 “Geçiş Rehberi- Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, geçiş sürecine ilişkin hususlara açıklık getirmektedir. Değişiklik, sadece kılavuz niteliğinde olması ve zorunlu yürürlük tarihinin standartların kendi yürürlük tarihleri ile aynı olması nedeniyle, finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde hiçbir etki yaratmayacaktır.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı bilgilerde asgari olması gereken bilgiler ile muhasebe politikalarında bir değişiklik, geriye dönük bir hatanın düzeltilmesi veya yeniden sınıflandırma söz konusu olduğunda karşılaştırmalı olarak sunulacak bilgilere açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Bina, Tesis ve Cihazlar; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yedek parça ve bakım ekipmanlarının bina, tesis ve teçhizat tanımına uydukları takdirde bu sınıflandırmaya dahil olmalarını, aksi takdirde, bu kalemlerin stok olarak sınıflandırılması gerektiği konusunda açıklık getirmektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vi. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devam):

- TMS 32 “Finansal Araçlar: Sunum”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Özkaynağa dayalı finansal araç sahiplerine yapılan dağıtımına ilişkin gelir vergisi ve özkaynağa dayalı bir finansal aracın işlem maliyetlerine ilişkin gelir vergilerinin TMS 12 Gelir Vergileri uyarınca muhasebeleştirilmesini açıklık getirmektedir.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar:

Ara dönem finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Ana Ortaklığın finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar - Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Ana Ortaklık, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vi. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devam):

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devam)

Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

UMSK, UFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra UMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini değiştirmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. İşletme UFRS 13'ü uygulamışsa erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

UMSK, Haziran 2013'de UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen değişiklikleri yayınlamıştır. Bu değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

vii. **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri:**

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.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar dönem kar zararına yansıtılmaktadır.

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 kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

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.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") İşlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilmiştir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

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 kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

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.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

Finansal Araçlar (devam)

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 ölçülebilir olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle 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.

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.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam)

Finansal Araçlar (devam)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devam)

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 değerleriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değerleriyle 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.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam)

Finansal Araçlar (devam)

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.

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.

Diğer Alacak ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir.

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlık

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır.

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bilançoda yer alan diğer yükümlülük sınıflarına girmeyen hesaplar Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler kaleminde raporlanır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam)

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

Varlıkların tahmini faydalı ömürlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir ;

Döşeme ve demirbaşlar 4-5 yıl

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

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.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam)

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.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sınıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye yetkilidir. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü Maddesi'nin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci Madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile, 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile Değişik Geçici 67'nci

Madde'nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Değişik Geçici 67'nci Madde'nin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları'na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam)

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Yükümlülükler

Finansal durum tablosunda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve yükümlülükler raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablolarına dahil edilmektedir.

Ertelenmiş Vergiler

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin TMS/TFRS ile vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, Şirket'in, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesna olmasından dolayı ertelenmiş vergi hesaplanmamıştır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

İş Kanunu'na göre, Şirket, bir senesini doldurmuş olup, Kanun'un 25/II. maddesinde belirtilen haklı nedenler olmaksızın şirketle ilişkisi kesilen, askere çağrılan, evlenip bir yıl içinde işten ayrılan (kadınlar için), emekli olan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat, çalışılan her sene için bir aylık maaş tutarı olup, bu tutar 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla her hizmet yılı için 3.129,25 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2012 - 3.033,98 TL).

İlişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğünü TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"da belirtilen finansal tablolara alma ve değerlendirme esaslarına göre hesaplamıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin, özellikleri açısından, bu kısımda tanımlanan 'Çalışma Dönemi Sonrasına İlişkin Belirli Fayda Planları'yla özdeş olması nedeniyle, bahse konu yükümlülükler, aşağıda açıklanan 'Öngörülen Birim Kredi Yöntemi' ve bazı varsayımlar kullanılarak hesaplanmış ve finansal tablolara alınmıştır.

- Çalışanların geçmiş yıllardaki personel hizmet süreleri dikkate alınarak, mevcut sosyal güvenlik yasalarına göre emeklilik haklarını kazanacakları tarihler belirlenir.
- Çalışanların emekli olmaları veya işten çıkarılmaları durumunda gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanırken, çalışanların mevcut maaşları veya devlet tarafından saptanan kıdem tazminatı tavanından büyük ise, kıdem tazminatı tavanı esas alınarak 30 Haziran 2013 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer Devlet İç Borçlanma Senetlerinin ortalama faiz oranı olarak öngörülen %9,20 (31 Aralık 2012 - %10), öngörülen enflasyon oranı %5,0 (31 Aralık 2012 - %5,1) esas alınmak suretiyle hesaplanan yıllık %4,00 (31 Aralık 2012 - %4,66) reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün raporlama tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

Nakit Akış Tablosu

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, 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.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam)

Hisse Başına Kazanç / (Zarar)

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini artırabilirler. Hisse başına kazanç / (zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç / (zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Şirket, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekte, raporlama döneminden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklamaktadır.

Koşullu Vartık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve vartıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu vartık ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların TMS/TFRS 'ye göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, raporlama tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan vartıklar ve yükümlülüklerin raporlama değerini, raporlama dışı yükümlülüklere ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Bankalar (Vadesiz mevduat)	3.918	7.345
Ters repo alacakları (Gecelik)	584.077	176.026
Borsa para piyasalarından alacaklar	501.477	-
Özel kesim tahvil ve bonoları	397.489	1.654.540
Kamu Kesimi Tahvil ve Bonoları	<u>1.315.757</u>	<u>-</u>
Toplam	<u>2.802.718</u>	<u>1.837.911</u>

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

3. Nakit ve Nakit Benzerleri (devam)

Borsa Parasasından olan alacakların vadesi aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
0-30 gün	501.477	-

Ters repo alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2013	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	30 Haziran 2013 Tutar
Ters repo	510.830	7,10	17.07.2013	584.077
Toplam	510.830			584.077

31 Aralık 2012	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	31 Aralık 2012 Tutar
Ters repo(gecelik)	105.000	5,33	02.01.2013	105.015
Ters repo(gecelik)	71.000	5,27	02.01.2013	71.011
Toplam	176.000			176.026

4. Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2013 tarihi itibariyle Şirket'in finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senedi	3.480.899	3.480.899	3.476.349
Kamu kesimi tahvili	1.866.393	1.824.760	1.823.938
Özel sektör tahvili	7.088.839	7.244.717	7.246.898
Özel sektör bonusu	6.335.185	6.256.004	6.251.185
Toplam	18.771.316	18.806.380	18.798.370

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Şirket'in finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Alım Satım Amaçlı 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 bonusu	9.041.676	8.957.459	8.954.947
Toplam	20.033.345	20.250.134	20.235.305

30 Haziran 2013 tarihi itibariyle ticari amaç ile elde bulundurulanan kamu kesimi tahvil senetlerinin faiz oranları %4,86 -%8,69 aralığındadır.(31 Aralık 2012: %5,94 - %6,62).

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

5. Ticari Alacak ve Borçlar

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Menkul kıymet takas alacakları	<u>201.175</u>	<u>103.257</u>
Toplam	<u>201.175</u>	<u>103.257</u>

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Menkul kıymet takas borçları	218.353	142.730
Ödenecek alım-satım komisyonları		
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 19)</i>	<u>35.871</u>	<u>230</u>
Toplam	<u>254.224</u>	<u>142.960</u>

6. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Ödenecek Personel Ücretleri	<u>9.971</u>	-
Toplam	<u>9.971</u>	-

7. Diğer Alacaklar ve Borçlar

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		
-Vergi dairesinden alacaklar	5.847	5.573
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
-Personelden alacaklar	-	<u>1.000</u>
Toplam	<u>5.847</u>	<u>6.573</u>

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

7. Diğer Alacaklar ve Borçlar (devam)

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar;		
Ödenecek vergi ve fonlar	4.518	5.256
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4.836	1.914
Ödenecek avukat ücretleri	<u>2.335</u>	—
Ara Toplam	<u>11.689</u>	<u>7.170</u>
ilişkili taraflara diğer borçlar;		
Kira Ödemesi	8.000	-
Ara Toplam	<u>8.000</u>	—
Toplam	<u>19.689</u>	<u>7.170</u>

30 Haziran 2013 ve 21 Aralık 2012 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer borç bulunmamaktadır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

8. Maddi Duran Varlıklar

30 Haziran 2013 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

Maliyet ;

	Açılış 1 Ocak 2013	İlaveler	Satışlar	Kapanış 30 Haziran 2013
Demirbaşlar	4.779	1.270	-	6.049
Ara Toplam	4.779	1.270	-	6.049
Birikmiş amortismanlar ;				
Demirbaşlar	1.115	695	-	1.810
Ara Toplam (Dipnot 14)	1.115	695	-	1.810
Net Değer	3.664	575	-	4.239

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

Maliyet ;

	Açılış 1 Ocak 2012	İlaveler	Satışlar	Kapanış 31 Aralık 2012
Demirbaşlar	998	3.781	-	4.779
Ara Toplam	998	3.781	-	4.779
Birikmiş amortismanlar ;				
Demirbaşlar	187	(928)	-	1.115
Ara Toplam (Dipnot 14)	187	928	-	1.115
Net Değer	811	2.853	-	3.664

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

9. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

Maliyet;	Açılış 1 Ocak 2013	İlaveler	Satışlar	Kapanış 30 Haziran 2013
Haklar	2.600	-	-	2.600
Ara Toplam	2.600	-	-	2.600
Birikmiş itfa payları;				
Haklar	596	415	-	1.011
Ara Toplam (Dipnot 14)	596	415	-	1.011
Net Değer	2.004	(415)	-	1.589

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

Maliyet;	Açılış 1 Ocak 2012	İlaveler	Satışlar	Kapanış 31 Aralık 2012
Haklar	-	2.600	-	2.600
Ara Toplam	-	2.600	-	2.600
Birikmiş itfa payları;				
Haklar	-	596	-	596
Ara Toplam (Dipnot 14)	-	596	-	596
Net Değer	-	2.004	-	2.004

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

10. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler kıdem tazminatı karşılıklarından ibaret olup aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	5.393	-
Faiz maliyeti	85	-
Cari hizmet maliyeti (Dipnot 14)	820	6.635
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	<u>2.011</u>	<u>(1.242)</u>
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	<u>8.309</u>	<u>5.393</u>

11. Özkaynaklar

a) Sermaye

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısının detayı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarlar	Hisse Grubu	Ortaklık Payı (%)	Hisse Adedi	Hisse Tutarı TL	Ödenmiş Sermaye Tutarı
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

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.

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.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır:

- I. Tertip Yedek: Net karın %5'i ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.
- II. Tertip Yedek: Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

11. Özkaynaklar (devam)

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devam)

Yasal yedek akçeler sermayenin yarısını geçmedikçe, münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmenin idamesine, işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye yönelik önlemler alınması amacıyla kullanılabilir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir;

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Yasal Yedekler	<u>197.747</u>	<u>116.487</u>
Toplam	<u>197.747</u>	<u>116.487</u>

c) Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

Geçmiş yıllar kar / (zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Geçmiş yıl karları/(zararları)	1.834.202	286.192
Ödenen temettü	(309.850)	-
Toplam	<u>1.524.352</u>	<u>286.192</u>

12. Satışlar ve Satışların Maliyeti

Satış gelirleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>1 Ocak 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Nisan 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Ocak 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>
Hisse senetleri	56.194.182	39.756.542	8.470.700	2.628.097
Devlet tahvili	3.181.211	1.388.384	3.375.984	-
O/N ters repo	13.748.378	6.703.619	-	-
Borsa para piyasası	48.428.315	25.422.301	74.903.874	33.613.364
Vadeli Ters Repo	980.828	980.828	-	-
Banka Garantili Bono	1.503.292	1.503.292	26.632.163	14.350.747
Ara Toplam	<u>124.036.206</u>	<u>75.754.966</u>	<u>113.382.721</u>	<u>50.592.208</u>

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

12. Satışlar ve Satışların Maliyeti (devam)

	1 Ocak 2013 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012
Faiz gelirleri	853.049	395.564	480.516	243.017
Hisse senetleri gerçekleştirilmemiş değer artış/(azalışları),net	(354.132)	(178.355)	(99.677)	(20.387)
Devlet tahvilleri gerçekleştirilmemiş değer artış/(azalışları),net	(353.387)	(132.618)	127.061	148.496
Özel kesim bono gerçekleştirilmemiş değer artış/(azalışları),net	(156.310)	(55.808)	57.995	58.549
Özel kesim tahvili gerçekleştirilmemiş değer artış/(azalışları),net	81.864	27.893	(9.869)	(9.852)
Repo gerçekleştirilmemiş değer artış/(azalışları),net	(26)	(104)	172	55
Borsa para piyasası gerçekleştirilmemiş değer artış/(azalışları),net	(261)	(261)	(5.449)	(4.082)
Ara Toplam	<u>70.797</u>	<u>56.311</u>	<u>550.749</u>	<u>415.796</u>
Genel Toplam	<u>124.107.003</u>	<u>75.811.277</u>	<u>113.933.470</u>	<u>51.008.004</u>

Satışların maliyeti aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2013 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012
Hisse senetleri	56.246.132	39.896.160	8.371.546	2.622.333
Devlet tahvili	2.925.598	1.313.747	3.136.715	-
O/N ters repo	48.422.000	25.419.000	74.874.000	33.597.000
Borsa para piyasası	13.743.000	6.701.000	-	-
Vadeli Ters Repo	968.890	968.890	-	-
Banka Garantili Bono	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>	<u>26.421.000</u>	<u>14.262.000</u>
Toplam	<u>123.805.620</u>	<u>75.798.797</u>	<u>112.803.261</u>	<u>50.481.333</u>

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

13. Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>1 Ocak 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Nisan 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Ocak 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>
Genel yönetim giderleri	<u>504.480</u>	<u>263.436</u>	<u>404.871</u>	<u>203.378</u>
Toplam	<u>504.480</u>	<u>263.436</u>	<u>404.871</u>	<u>203.378</u>

14. Niteliklerine Göre Giderler

Niteliklerine göre genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>1 Ocak 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Nisan 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Ocak 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	282.230	149.993	243.647	113.348
Personel giderleri	89.468	44.883	53.390	32.677
Kira giderleri	60.000	30.000	70.800	35.400
Tescil ve ilan giderleri	1.129	1.129	5.095	4.357
Amortisman giderleri (Dipnot 7)	695	374	439	220
Mahkeme ve avukatlık giderleri	7.240	3.612	7.342	3.613
Bakım ve onarım gideri	7.472	4.005	7.741	3.750
Danışmanlık ve denetim giderleri	17.644	10.564	6.195	3.098
Diğer giderler	16.819	6.830	1.208	594
Genel kurul giderleri	11.668	4.105	4.934	4.934
Kıdem tazminatı giderleri (Dipnot 9)	820	320	1.634	(245)
Noter ücretleri	492	153	930	586
Kırtasiye giderleri	330	87	611	249
Diğer Genel Yönetim Giderleri	8.058	7.502	-	-
İtfa giderleri(Dipnot 8)	415	252	271	163
Vergi, resim ve harçlar	-	(373)	634	634
Toplam	<u>504.480</u>	<u>263.436</u>	<u>404.871</u>	<u>203.378</u>

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

14. Niteliklerine Göre Giderler (devam)

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>1 Ocak 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Nisan 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Ocak 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>
Genel yönetim giderleri	<u>1.110</u>	<u>626</u>	<u>710</u>	<u>383</u>
Toplam	<u>1.110</u>	<u>626</u>	<u>710</u>	<u>383</u>

	<u>1 Ocak 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Nisan 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Ocak 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>
Maddi duran varlıklar (Dipnot 7)	695	374	439	220
Maddi olmayan duran varlıklar (Dipnot 8)	<u>415</u>	<u>252</u>	<u>271</u>	<u>163</u>
Toplam	<u>1.110</u>	<u>626</u>	<u>710</u>	<u>383</u>

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>1 Ocak 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Nisan 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Ocak 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>
Genel yönetim giderleri	<u>90.288</u>	<u>45.203</u>	<u>55.024</u>	<u>32.432</u>
Toplam	<u>90.288</u>	<u>45.203</u>	<u>55.024</u>	<u>32.432</u>

	<u>1 Ocak 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Nisan 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Ocak 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>
Personel giderleri	89.468	44.883	53.390	32.677
Kıdem tazminatı giderleri	<u>820</u>	<u>320</u>	<u>1.634</u>	<u>(245)</u>
Toplam	<u>90.288</u>	<u>45.203</u>	<u>55.024</u>	<u>32.432</u>

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

15. Diğer Faaliyet Gelirleri / (Giderleri)

Diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>1 Ocak 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Nisan 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Ocak 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>
SGK %5 İşveren prim teşviği	1.553	674	1.505	981
Diğer Gelirler	<u>1.973</u>	<u>1.973</u>	---	---
Toplam	<u>3.526</u>	<u>2.647</u>	<u>1.505</u>	<u>981</u>

Diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>1 Ocak 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Nisan 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Ocak 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>
Diğer Giderler	<u>14</u>	<u>14</u>	---	---
Toplam	<u>14</u>	<u>14</u>	---	---

16. Finansal Gelirler

Finansal gelirler aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>1 Ocak 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Nisan 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Ocak 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>
Diğer finansal gelirler	---	---	<u>2</u>	-
Toplam	---	---	<u>2</u>	-

17. Finansal Giderler

Finansal giderler aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>1 Ocak 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Nisan 2013</u> <u>30 Haziran 2013</u>	<u>1 Ocak 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan 2012</u> <u>30 Haziran 2012</u>
Diğer finansal giderler	---	---	<u>359</u>	<u>5</u>
Toplam	---	---	<u>359</u>	<u>5</u>

DENET
Bağımsız Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

18. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır :

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>30 Haziran 2012</u>
Dönem karı/(zararı)	(199.585)	724.564
Raporlama dönemi itibariyle ağırlıklı ortalama hisse adedi	20.000.000	20.000.000
(1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden)		
Hisse başına kazanç (TL)	0,00998	0,03623

19. İlişkili Taraf Açıklamaları

a) İlişkili taraflardan alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Haziran 2013</u>		<u>31 Aralık 2012</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
Satvat Mahmutoğlu*	-	-	-	1.000
Toplam (Dipnot 7)	-	-	-	1.000

* Personel alacak tutarından oluşmaktadır.

b) İlişkili taraflara borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Haziran 2013</u>		<u>31 Aralık 2012</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.*	1.629	-	230	-
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.	34.242	-	-	-
Toplam (Dipnot 7)	35.871	-	230	-

* Ödenecek alım satım komisyonlarından oluşmaktadır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

19. İlişkili Taraf Açıklamaları (devam)

c) İlişkili taraflarla yapılan alımlar ve satışlar aşağıdaki gibidir (TL):

Şirket'in ilişkili taraflardan hizmet alımlarının şirket bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.				
-Hisse Senedi İşlem Komisyonu	60.284	40.820	11.385	3.798
-Diğer Komisyonlar	5.618	3.451	23.966	7.670
-Alınan Krediler			-	-
-Kira	48.000	24.000	60.000	30.000
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.				
-Portföy Yönetim Ücreti	208.053	103.722	200.477	100.327
Toplam	321.955	171.993	295.828	141.795

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ortaklara ödenen temettü tutarı, sırasıyla, 309.850 TL ve 94.456 TL'dir.

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin brüt toplamı, sırasıyla, 72.196 TL ve 113.485 TL'dir.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır.

20. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

i. Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, portföyünde bulundurduğu devlet tahvili ve özel kesim tahvilleri ve özel sektör bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerleri grubunda 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.

Kredi riski tabloları ve açıklamaları; Sermaye Piyasası Kurulunun 09/01/2009 tarih ve 1/34 sayılı kararına göre ara dönemlerde sunulması zorunlu olmadığından ara dönemlerde sunulmamaktadır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

20. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (devam)

ii. 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 yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Toplam borç	292.193	155.523
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(2.802.718)	(1.837.911)
Net borç	<u>(2.510.525)</u>	<u>(1.682.388)</u>
Toplam sermaye	21.521.745	22.033.191
Borç/sermaye oranı	(0,1167)	(0,0764)

iii. 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. Şirket'in türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Likidite riski tabloları ve açıklamaları; Sermaye Piyasası Kurulunun 09/01/2009 tarih ve 1/34 sayılı kararına göre ara dönemlerde sunulması zorunlu olmadığından ara dönemlerde sunulmamaktadır.

20. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

iv. 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.

v. Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

vi. Faiz Riski

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

Faiz oranı riski tabloları ve açıklamaları; Sermaye Piyasası Kurulunun 09/01/2009 tarih ve 1/34 sayılı kararına göre ara dönemlerde sunulması zorunlu olmadığından ara dönemlerde sunulmamaktadır.

vii. Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2013 tarihi itibariyle İMKB'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 347.635 TL artış /azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 127.789 TL).

EURO KAPITAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

21. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

30 Haziran 2013	İtfa Edilmiş	Krediler ve	Satılmaya	Gerçeğe Uygun Değer	İtfa Edilmiş	Kayıtlı	Gerçeğe
	Değerlerinden	Alacaklar	Hazır	Farkları Gelir	Değerlerinden	Değer	Uygun
	Gösterilen Diğer	Yatırımlar	Tablosuna Yansıtılan	Finansal Varlıklar	Gösterilen Diğer		Değer
	Finansal Varlıklar				Finansal Yükümlülükler		
Finansal Varlıklar							
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.918	-	2.798.800	-	2.802.718	-	3.918
Finansal Varlıklar	-	-	18.798.370	-	18.806.380	-	18.798.370
Ticari Alacaklar	201.175	-	-	-	-	-	201.175
Diğer Alacaklar	5.847	-	-	-	-	-	5.847
Finansal yükümlülükler							
Ticari Borçlar	-	-	-	254.224	254.224	-	254.224
Diğer Borçlar	-	-	-	19.689	19.689	-	19.689
31 Aralık 2012							
İtfa Edilmiş	Krediler ve	Satılmaya	Gerçeğe Uygun Değer	İtfa Edilmiş	Kayıtlı	Gerçeğe	
Değerlerinden	Alacaklar	Hazır	Farkları Gelir	Değerlerinden	Değer	Uygun	
Gösterilen Diğer	Yatırımlar	Tablosuna Yansıtılan	Finansal Varlıklar	Gösterilen Diğer		Değer	
Finansal Varlıklar				Finansal Yükümlülükler			
Finansal Varlıklar							
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.345	-	1.830.566	-	1.837.911	-	1.837.911
Finansal Varlıklar	-	-	20.235.305	-	20.250.134	-	20.235.305
Ticari Alacaklar	103.257	-	-	-	103.257	-	103.257
Diğer Alacaklar	6.573	-	-	-	6.573	-	6.573
Finansal yükümlülükler							
Ticari Borçlar	-	-	-	142.960	142.960	-	142.960
Diğer Borçlar	-	-	-	7.170	7.170	-	7.170

22. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

30 Haziran 2013 tarihinde 3.129,25 TL olan kıdem tazminatı tavanı 1 Temmuz 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 3.254,44 TL'ye yükseltilmiştir(31 Aralık 2011 -3.033,98 TL).

23. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

Yoktur.