

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR H NDE SONA EREN
HESAP DÖNEM NE A T
F NANSAL TABLOLAR

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .

Ç NDEK LER

F NANSAL DURUM TABLOSU

KAR VEYA ZARAR VE D ER KAPSAMLI GEL R TABLOSU

ÖZKAYNAKLAR DE M TABLOSU

NAK T AKIM TABLOSU

F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
31 MART 2014 VE 31 ARALIK 2013 TAR HL F NANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmi tir)

	Dipnot Referanslar,	nceleme'den Geçmemi Cari Dönem 31 Mart 2014	Ba ,ms,z Denetim'den Geçmi Dönem 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		24,394,515	21,835,610
Nakit ve nakit benzerleri	5	2,653,214	2,465,709
Finansal yat,r,mlar	6	21,456,695	19,346,512
Ticari alacaklar		284,085	23,095
- li kili taraflardan ticari alacaklar	4	-	-
- Di er ticari alacaklar	7	284,085	23,095
Di er alacaklar		521	294
- li kili taraflardan di er alacaklar	4	200	294
- Di er taraflardan di er alacaklar	8	321	-
Duran varlıklar		5,531	7,522
Maddi duran varlıklar	9	4,560	6,295
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	971	1,227
TOPLAM VARLIKLAR		24,400,046	21,843,132
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		7,670	6,323
Ticari borçlar		2,772	-
- li kili taraflara ticari borçlar	4	2,772	-
- Di er ticari borçlar	7	-	-
Çal, anlara sa lanan faydalar kapsamında borçlar	11	2,638	2,897
Di er borçlar		2,260	3,426
- li kili taraflardan di er borçlar	4	-	-
- Di er borçlar	8	2,260	3,426
Uzun vadeli yükümlülükler		8,608	8,150
Uzun vadeli kar, lıklar			
- Çal, anlara sa lanan uzun vadeli faydalar	11	8,608	8,150
Özkaynaklar		24,383,768	21,828,659
Ödenmi sermaye	12	20,000,000	20,000,000
Kar veya zarara yeniden s,n,fland,r,lmayacak birikmi di er kapsaml, gelirler veya giderler			
- Emeklilik planlar,ndan aktieryal kazanç/kay,plar		(2,852)	(3,197)
Kardan ayrılan k,s,tlanm, yedekler	12	197,747	197,747
Geçmi yıl karlar, / (zararlar,)	12	1,634,109	1,523,934
Net dönem kar, / (zarar,)		2,554,764	110,175
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		24,400,046	21,843,132

Ekli notlar bu tabloları n ayrılmaz parçasıdır.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
01 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 DÖNEMLER NE A T
KAR VEYA ZARAR VE D ER KAPSAMLI GEL R TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmi tir)

	Dipnot Referanslar,	nceleme'den Geçmemi Cari Dönem 01.01.- 31.03.2014	nceleme'den Geçmemi Geçmi Dönem 01.01.- 31.03.2013
Has,lat	13	40,453,521	48,295,726
Sat, lar,n maliyeti (-)	13	(37,664,857)	(48,006,823)
Brüt kar / (zarar)		2,788,664	288,903
Pazarlama giderleri (-)	14	(122,607)	(132,237)
Genel yönetim giderleri (-)	14	(112,492)	(105,916)
Di er faaliyet gelirleri	15	1,219	879
Di er faaliyet giderleri (-)	15	(20)	-
Esas faaliyet kar, / (zarar,)		2,554,764	51,629
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar, / (zarar,)		2,554,764	51,629
Sürdürülen faaliyet vergi gelir/(gideri)		-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem kar, / (zarar,)		2,554,764	51,629
Dönem kar, / (zarar,)		2,554,764	51,629
Pay ba ,na kazanç / (kay,p)	16	0.1277	0.0026
Di er kapsaml, gelir:			
Kar veya zararda yeniden s,n,fland,r,lmayacaklar			
- Emeklilik planlar,ndan aktüeryal kazanç/kay,plar	11	345	880
- Ertelemli vergi gelir / (gideri)			
Di er kapsaml, gelir		345	880
Toplam kapsaml, gelir/(gider)		2,555,109	52,509

Ekli notlar bu tablolar,n ayr,lmaz parças,d.r.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
01 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 DÖNEMLER NE A T ÖZ SERMAYE DE M TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmi tir)

	Ödenmi sermaye	Kardan ayr,Jan k,s,tlanm, yedekler	Kar veya zarara yeniden s.n.fland.r.lmayacak birikmi di er kapsaml, gelirler veya giderler	Birikmi karlar		Özkaynaklar
			Emeklilik planlar,ndan aktüeryal kazanç / kay,plar	Geçmi yıllar karlar, / (zararlar,)	Net dönem kar, / (zarar,)	
01 Ocak 2013 Bakiyesi	20,000,000	116,487	1,242	286,192	1,629,270	22,033,191
Temettü ödemesi	-	-	-	(309,850)	-	(309,850)
Transferler	-	81,260	-	1,548,010	(1,629,270)	-
Toplam kapsaml, gelir	-	-	880	-	51,629	52,509
31 Mart 2013	20,000,000	197,747	2,122	1,524,352	51,629	21,775,850
1 Ocak 2014	20,000,000	197,747	(3,197)	1,523,934	110,175	21,828,659
Transferler	-	-	-	110,175	(110,175)	-
Toplam kapsaml, gelir	-	-	345	-	2,554,764	2,555,109
31 Mart 2014	20,000,000	197,747	(2,852)	1,634,109	2,554,764	24,383,768

Ekli notlar bu tablolar,ın ayrılmaz parçasıdır.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
01 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 DÖNEMLER NE A T NAK T AKI TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmi tir)

	Dipnot	<i>nceleme'den</i> Geçmemi 01.01.-	<i>nceleme'den</i> Geçmemi 01.01.-
	Referanslar,	31.03.2014	31.03.2013
Net Dönem Kar, / (Zarar,)		2,554,764	51,629
letme faaliyetlerinden sa lanan net nakitin			
net dönem kâr, ile mutabakat,na yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa paylar,	9-10-14	1,991	484
K,dem tazminat, kar ,l, ,	11-14	458	1,465
Finansal varl,klardaki de er art, , (-)	6	(31,270)	(327,173)
Finansal varl,klardaki de er azal, , (+)	6	2,393,754	659,087
K,dem tazminat, kar ,l, , hesaplamas,ndaki aktüeryal kazanç / (kay,p)	11	345	880
letme varl,k ve yükümlülüklerindeki de i iklik öncesi			
i letme faaliyetlerinden sa lanan nakit ak,m,		4,920,042	386,372
Ticari alacaklardaki de i im	7	(260,990)	(1,342,643)
Di er alacaklardaki de i im	8	(227)	1,000
Finansal yat,r,m,lardaki de i im	6	(4,472,667)	10,100,958
Pe in ödenmi giderler	9	-	-
Di er dönen varl,klardaki de i im	10	-	(220)
Ticari borçlardaki de i im	7	2,772	1,081,742
Di er borçlardaki de i im	8	(1,166)	331,007
Çal, anlara sa lanan faydalar kapsam,nda borçlar	11	(259)	-
letme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		187,505	10,558,216
Yat,r,m faaliyetleri			
Maddi duran varl,k al,m,lar,, net	9	-	(1,270)
Maddi olmayan duran varl,k al,m,lar,, net	10	-	-
Yat,r,m faaliyetlerinde kullan,lan net nakit		-	(1,270)
Finansal faaliyetler			
Temettü ödemesi		-	(309,850)
Finansal faaliyetlerinde kullan,lan net nakit		-	(309,850)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azal,) / art,	5	187,505	10,247,096
Dönem ba ,ndaki nakit ve nakit benzerleri		2,465,709	1,837,911
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri		2,653,214	12,085,007

Ekli notlar bu tablolar, n ayr,lmaz parças,d,r.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

1 RKETİN ORGAN ZASYONU VE FAAL YET KONUSU

Euro Kapital Yat,r,m Ortakl, , Anonim irketi (irket), 11 Mart 2011 tarihinde Ankara Ticaret Sicili'ne tescil ve 16 Mart 2011 tarihli, 7773 say,l, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilerek kurulmu tur.

irket, faaliyetlerini Sermaye Piyasas, Kanunu'nun (SPK), Yat,r,m Ortakl,klar,na li kin Esaslar,n, belirledi i tebli lere göre sürdürmektedir. irketin ana faaliyeti, sermaye piyasas, araçlar,ndan olu an portföyün yönetilmesinden olu maktadır.

irketin fiili faaliyet konusu;

- Ortakl,k portföyünü olu turmak, yönetmek ve gerekti inde portföyde de i iklikler yapmak.
- Portföy çe itilmesiyle yat,r,m riskini, faaliyet alanlar,na ve ortakl,klar,n durumlar,na göre en aza indirecek bir biçimde da ,tmak.
- Menkul k,ymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortakl,klara ili kin geli meleri sürekli izlemek ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri almak.
- Portföyün de erini korumaya ve art,rmaya yönelik ara t,rmalar yapmakt,r.

irketin merkez adresi Ceyhun At,f Kansu Caddesi, O uzlar Mahallesi, 46,Sokak No:66 Balgat/Ankara olup herhangi bir ubesi bulunmamaktadır.

irketin ç,kar,lm, sermayesi 20,000,000 TL'dir. A grubu imtiyazl, paylara sahip Mustafa ahin, irketi kontrol eden ana ortak,r.

31 Mart 2014 itibariyle irket sermayesini temsil eden hisse senetlerinin % 99.50'si Borsa stanbul'da (öB STö) i lem görmektedir. (31 Aral,k 2013: % 99.50)

31 Mart 2014 tarihi itibariyle irketin 4 çal, an, bulunmaktadır (31 Aral,k 2013: 4 ki i).

2 F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K NESASLAR

2.a. Sunuma li kin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe standartlar,

irket, muhasebe kay,tlar,n, ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuat, esas alarak Türk Liras, (TL) otarak tutmaktadır. li ikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasas, Kurulu'nun (SPK) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 say,l, Resmi Gazete'de yay,mlanan Seri II, 14.1 No'du öSermaye Piyasas,nda Finansal Raporlamaya ili kin Esaslar Tebli iö (Tebli) hükümlerine uygun olarak haz,rlanm, olup Tebli in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartlar, Kurumu (KGGK) taraf,ndan yürürlü e konulmu olan Türkiye Muhasebe Standartlar, / Türkiye Finansal Raporlama Standartlar, ile bunlara ili kin ek ve yorumlar, (TMS/TFRS) esas al,nm, t,r.

li ikteki finansal tablolar, SPK'n, 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 say,l, Haftal,k Bülteni'nde yay,mlad, , duyuru ile uygulanmas, zorunlu k,l,nan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslar,na uygun olarak sunulmu tur. Finansal tablolar, irketin yasal kay,tlar,na dayand,r,lm, ve TL cinsinden ifade edilmi olup TMS / TFRS'ye uygun olarak, irketin durumunu lay,k,yla arz edebilmesi için, birtak,m tashihlere ve s,n,fland,rma de i ikliklerine tabi tutularak haz,rlanm, t,r.

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

li ikte sunulan finansal tablolarda ve dipnotlarda yer alan tutarlar Türk Liras, (öTLö) olarak ifade edilmi tir.

Netle tirme / mahsup

Finansal varl,k ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olmas,, söz konusu varl,k ve yükümlülükleri net olarak de erlendirmeye niyet olmas, veya varl,klar,n elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin e zamanl, oldu u durumlarda net olarak gösterilirler.

letmenin süreklili i

irket, finansal tablolar,n, i letmenin süreklili i ilkesine göre haz,rlam, t,r.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

2.b. Muhasebe Politikalar,nda De i iklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalar,nda yap,lan önemli de i iklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hatalar, geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tablolar, yeniden düzenlenmektedir. irketın cari dönem içerisinde tespit edilmi önemli muhasebe hatas, bulunmamaktadır.

2.c. Kar ,la t,rnal, Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolar,n Düzeltilmesi

Mali durum ve performans de erlendirmelerinin tespitine imkan vermek üzere irketın finansal tablolar, önceki dönemle kar ,la t,rnal, olarak haz,rlanmaktadır. irket, 31 Mart 2014 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aral,k 2013 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2014 dönemine ait kar veya zarar ve di er kapsaml, gelir tablosu, nakit ak, tablosu ve özkaynak de i im tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2013 dönemi ile kar ,la t,rnal, olarak düzenlemi tir.

Cari dönem finansal tablolar,n sunumu ile uygunluk sa lanmas, aç,s,ndan kar ,la t,rnal, bilgiler gerekli görüldü ünde yeniden s,n,fland,r,l,r ve önemli farklılıklar aç,klan,r. Cari dönemde irket SPKın,n 7 Haziran 2013 tarihli aç,klanana uyum sa lamak amacıyla önceki dönem finansal tablolar,nda baz, s,n,flamalar yapm, t,r. S,n,flamalar,n niteli i, nedeni ve tutarlar, a a ,da aç,klanm, t,r:

- Önceki dönem finansal durum tablosunda öNakit ve Nakit Benzerleriö içerisinde sunulan gerçe e uygun de eri 11,222,456 TL tutar,ndaki öKamu kesimi tahvilleri ve Özel kesim tahvil ve bonolar,ö öFinansal Yat,r,mlarö içerisine s,n,fland,r,lm, t,r.

- Önceki dönem finansal durum tablosunda öDi er Borçlarö içerisinde sunulan 2,897 TL tutar,ndaki Ödenecek sosyal güvenlik kesintisi öÇal, anlara sa lanan faydalar kapsam,nda borçlarö içerisinde s,n,fland,r,lm, t,r.

-Önceki dönem kar veya zarar ve di er kapsaml, gelir tablosunda öGenel Yönetim Giderleriö içerisinde s,n,flanana 132,237 TL tutar,ndaki portföy yönetim ücreti, komisyon ve di er hizmet giderleri öPazarlama Giderleriö içerisinde s,n,fland,r,lm, t,r.

- Önceki dönem nakit ak, tablosunda cari dönemle uyumlu olmas, aç,s,ndan çe itli s,n,flamalar yap,lm, t,r.

Yap,lan bu s,n,flamalar,n net dönem kar,na etkisi bulunmamaktadır.

2.d. Muhasebe Tahminleri

Finansal tablolar,n TMSöye uygun haz,rlanmas,, yönetimin, muhasebe politikalar,n,n uygulanmas, ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlar,n, etkileyen kararlar, tahminler ve varsay,mlar yapmas,n, gerektirmektedir. Gerçekle en sonuçlar bu tahminlerden farklı,k gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini te kil eden varsay,mlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenenin yap,ld, , dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen mütakip dönemlerde kay,tlara al,n,r. Tahminlerin kullan,ld, , ba l,ca notlar a a ,daki gibidir:

Not 11 Çal, anlara sa lanan faydalara ili kin kar ,lıklar

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

2.e. Yeni ve Revize Edilmi Uluslararası, Finansal Raporlama Standartlar, Yeni ve düzeltilmi standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalar, aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmi TFRS standartlar, ve TFRYK yorumlar, d, ,nda önceki y,lda kullanılanlar ile tutarlar, olarak uygulanm, t,r. Bu standartlar, ve yorumlar, n irketin mali durumu ve performans, üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanm, t,r.

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, de i iklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ó Finansal Varlık ve Borçlar, Netle Tirilmesi (De i iklik)

De i iklik i letmenin finansal araçlar, netle tirmeye ilişkin haklar, ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamas, gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıc,lar,na;

Netle tirilen i letmelerin irketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve

TFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmü muhasebe ilkelerine göre hazırlanm, finansal tablolar, n kararlaştır,lm, ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Yeni açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netle tirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netle tirilememi olsa dahi uygulanabilir ana netle tirme düzenlemesine veya benzer bir anlama tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. De i iklik sadece açıklama esasları, etkilemektedir ve irketin finansal tablolar, üzerinde bir etkisi olmam, t,r.

TMS 1 Finansal Tablolar, n Sunumu (De i iklik) ó Diğer Kapsamlı, Gelir Tablosu Unsurları, n Sunumu

Yapılan de i iklikler diğer kapsamlı, gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplaması, de i tirmektedir. Bundan sonra diğer kapsamlı, gelir tablosunda ileriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemlerin hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir. De i iklik sadece sunum esasları, etkilemi tir ve irketin finansal durumunu veya performans, üzerinde bir etkisi olmam, t,r.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (De i iklik)

Standartta yapılan de i iklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmi veya uygulamada de i iklik yapılm, t,r. Yapılan birçok de i iklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı, mekanizması, uygulaması, kaldırılması, tanımlanmı fayda planları,nda aktüeryal kar/zararı, n diğer kapsamlı, gelir altında yansıt,lm, ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları, ayrılm, n, n artık personelin hak etmesi prensibine göre de ilde yükümlülüğü tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir.

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (De i iklik)

TFRS 10'un ve TFRS 12'nin yayınlanması, n sonucu olarak, KGK TMS 27'de de de i iklikler yapılm, t,r. Yapılan de i iklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağımlı ortaklık, mü tereken kontrol edilen i letmeler ve i tiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konuları, içermektedir. Söz konusu de i ikli in irketin finansal durumunu veya performans, üzerinde bir etkisi olmam, t,r.

TMS 28 Tiraklerdeki ve Ortaklıkları, ndaki Yatırımlar (De i iklik)

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanması, n sonucu olarak, KGK TMS 28'de de de i iklikler yapılm, ve standardın ismini TMS 28 tiraklerdeki ve Ortaklıkları, ndaki Yatırımlar olarak de i tirmi tir. Yapılan de i iklikler ile i tiraklerin yanı sıra, i ortaklıkları, nda da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmi tir. Söz konusu standardın irketin finansal durumunu veya performans, üzerinde hiçbir etkisi olmam, t,r.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

TFRS 10 - TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standard,n,n konsolidasyona ili kin k,sm,n,n yerini alm, t,r. Hangi irketlerin konsolide edilece ini belirlemede kullan,lacak yeni bir ökontrolö tan,m, yap,lm, t,r. Mali tablo haz,r,lay,c,lar,na karar vermeleri için daha fazla alan b,rakan, ilke bazl, bir standartt,r. Söz konusu standard,n irketin finansal durumunu veya performans, üzerinde hiçbir etkisi olmam, t,r.

TFRS 11 Mü terek Düzenlemeler

Standart mü terek yönetilen i ortakl,klar,n,n ve mü terek faaliyetlerin nas,l muhasebele tirilece ini düzenlemektedir. Yeni standart kapsam,nda, art,k i ortakl,klar,n,n oransal konsolidasyona tabi tutulmas,na izin verilmemektedir. Söz konusu standard,n irketin finansal durumu veya performans, üzerinde hiçbir etkisi olmam, t,r.

TFRS 12 Di er letmelerdeki Yat,r,mlar,n Aç,klamalar,

TFRS 12 i tirakler, i ortakl,klar,, ba l, ortakl,klar ve yap,sal i letmelere ili kin verilmesi gereken tüm dipnot aç,klamaya gerekliklerini içermektedir. Söz konusu standard sadece sunum esaslar, ile ilgilidir ve irketin verdi i aç,klamalar üzerinde bir etkisi olmam, t,r.

TFRS 13 Gerçe e Uygun De erin Ölçümü

Yeni standart gerçe e uygun de erin TFRS kapsam,nda nas,l ölçülece ini aç,klamakla beraber, gerçe e uygun de erin ne zaman kullan,labilece i ve/veya kullan,lmaz, gerekti i konusunda bir de i iklik getirmemektedir. Tüm gerçe e uygun de er ölçümleri için rehber niteli indedir. Yeni standart ayr,ca, gerçe e uygun de er ölçümleri ile ilgili ek aç,klama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni aç,klamalar,n sadece TFRS 13ün uygulamaya ba land, , dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Söz konusu standard,n irketin finansal durumu veya performans, üzerinde hiçbir etkisi olmam, t,r.

TFRYK 20 Yerüstü Maden letmelerinde Üretim A amas,ndaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

Yorum, üretim a amas,ndaki hafriyatlar,n ne zaman ve hangi ko ullarda varl,k olarak muhasebele ece i, muhasebele en varl, ,n ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nas,l ölçülece ine aç,kl,k getirmektedir. Söz konusu yorum irket için geçerli de ildir ve irketin finansal durumu veya performans, üzerinde hiçbir etkisi olmam, t,r.

Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 de i iklik)

De i iklikler geriye dönük düzeltme yapma gereklili ini ortadan kald,rmak amac,yla sadece uygulama rehberinde yap,lm, t,r. İlk uygulama tarihi öTFRS 10ün ilk defa uyguland, , y,ll,k hesap döneminin ba lang,c,ö olarak tan,m,lanm, t,r. Kontrolün olup olmad, , de erlendirmesi kar ,la t,r,ml, sunulan dönemin ba , yerine ilk uygulama tarihinde yap,lacakt,r. E er TFRS 10a göre kontrol de erlendirmesi TMS 27/TMSYK 12øye göre yap,landan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmal,d,r. Ancak, kontrol de erlendirmesi ayn, ise geriye dönük düzeltme gerekmez. E er birden fazla kar ,la t,r,ml, dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmi tir. Ayn, sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de de i iklik yap,lm, ve geçi hükümleri kolayla t,r,lm, t,r. De i ikli in irketin finansal durumu ve performans, üzerinde bir etkisi olmam, t,r.

TFRSdeki iyile tirmeler

1 Ocak 2013 ve sonras,nda ba layan y,ll,k hesap dönemleri için geçerli olan ve a a ,da aç,klan 2009-2011 dönemi y,ll,k TFRS iyile tirmelerinin irketin finansal durumu veya performans, üzerinde bir etkisi olmam, t,r.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

TMS 1 Finansal Tablolar, n Sunu u:

htiyari kar ,la t, rmal, ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan kar ,la t, rmal, bilgiler aras,ndaki farka aç,kl,k getirilmiştir.

TMS 16 Maddi Duran Varl,klar:

Maddi duran varl,k tan,m,na uyan yedek parça ve bak,m ekipmanlar,n,n stok olmad, , konusuna aç,kl,k getirilmiştir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yap,lan da ,t,mlar,n vergi etkisinin TMS 12 kapsam,nda muhasebeleştirilmesi gerektiğine aç,kl,k getirilmiştir. De i iklik, TMS 32de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kald,r,p irketlerin hisse senedi sahiplerine yapt, , da ,t,mlardan do an her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

TMS 34 Finansal Raporlama:

TMS 34de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varl,klar, ve borçlar, ile ilgili istenen açıklamalara aç,kl,k getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varl,klar, ve borçlar, sadece bu bilgiler i letmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercisine düzenli olarak raporlan,yorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki y,ll,k mali tablolara göre önemli de i iklik olduysa açıklanmamalıdır.

Yay,nlanan ama yürürlü e girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tablolar, n onaylanma tarihi itibarıyla yay,mılanmış, fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlü e girmemiş ve irket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış, yeni standartlar, yorumlar ve de i iklikler a a ,daki gibidir. irket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumlar, n yürürlü e girmesinden sonra finansal tablolar, n, ve dipnotlar, n, etkileyecek gerekli de i iklikleri yapacaktır.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varl,k ve Borçlar, n Netleştirilmesi (De i iklik)

De i iklik ömuhasebeleştirilen tutarlar, netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakk,n,n bulunması, ö ifadesinin anlam,na aç,kl,k getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin e zamanlı, olarak gerçekleşen ve brüt ödeme yap,lan hesaplaması (takas büroları, gibi) sistemlerindeki uygulama alan,na aç,kl,k getirmektedir. De i iklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan y,ll,k hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standard, n irketin finansal durumu veya performans, üzerinde önemli bir etkisi olması, beklenmemektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar 6 S,n,flandırılması ve Aç,klama

Aralık 2011 de yap,lan de i iklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan y,ll,k hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standard, n,n ilk safhası, finansal varl,klar, n ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve s,n,flandırılması,na ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9de yap,lan de i iklikler esas olarak finansal varl,klar, n s,n,flandırılması ve ölçümünü ve gerçe e uygun de er fark, kar veya zarara yans,t,larak ölçülen olarak s,n,flandırılması, finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçe e uygun de er de i ikliklerinin kredi riskine ilişkin olan k,sm,n,n di er kapsamlı, gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standard, n erken uygulanması,na izin verilmektedir. irket, standard, n finansal durumu ve performans, üzerine etkilerini de erlendirmektedir.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

TFRYK Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve benzeri yükümlülü ün i letme taraf,ndan, ödemeyi ortaya ç,karan eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleş ti i anda kaydedilmesi gerekti ine aç,kl,k getirmektedir. Aynı, zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülü ün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya ç,karan eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleş mesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebilece ine aç,kl,k getirmektedir. Asgari bir e i in a ,lmas, halinde ortaya ç,kan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari e ik a ,lmadan yükümlülük olarak kay,tlara al,namayacaktır. Bu yorum 1 Ocak 2014 ve sonrası,nda ba layan y,ll,k hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yorumun geçmi e dönük olarak uygulanması, zorunludur. Söz konusu yorum

RKET için geçerli de ildir ve irketin finansal durumu veya performans, üzerinde hiçbir etkisinin olmas, beklenmemektedir.

TMS 36 Varl,klarda De er Dü üklü ü - Finansal olmayan varl,klar için geri kazan,labilir de er aç,klamalar, (De i iklik)

TFRS 13 -Gerçe e uygun de er ölçümleri ne getirilen de i iklikten sonra TMS 36 Varl,klarda de er dü üklü ü standard,ndaki de er dü üklü üne u ram, varl,klar,n geri kazan,labilir de erlerine ili kin baz, aç,klama hükümleri de i tirilmi tir. De i iklik, de er dü üklü üne u ram, varl,klar,n (ya da bir varl,k grubunun) gerçe e uygun de erinden elden ç,karma maliyetleri dü ülmü geri kazan,labilir tutar,n,n ölçümü ile ilgili ek aç,klama hükümleri getirmi tir. Bu de i iklik, 1 Ocak 2014 ve sonrası,nda ba layan y,ll,k hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. letme TFRS 13ü uygulam, sa erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standard,n irketin finansal durumu veya performans, üzerinde önemli bir etkisi olmas, beklenmemektedir.

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleme ve Ölçme ó Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devaml,l, , (De i iklik)

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleme ve Ölçme standard,na getirilen de i iklik, finansal riskten korunma arac,n,n kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir kar , tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulması,n, zorunlu k,lan hükme dar bir istisna getirmektedir. Bu de i iklik, 1 Ocak 2014 ve sonrası,nda ba layan y,ll,k hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standard,n irketin finansal durumu veya performans, üzerinde bir etkisi olmas, beklenmemektedir.

Uluslararası, Muhasebe Standartlar, Kurumu (UMSK) taraf,ndan yay,nlanm, fakat KGK taraf,ndan yay,nlanmam, yeni ve düzeltilmi standartlar ve yorumlar

A a ,da listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlar,ndaki de i iklikler UMSK taraf,ndan yay,nlanm, fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlü e girmemi tir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve de i iklikler henüz KGK taraf,ndan TFRSøye uyarlanmam, t,r / yay,nlanmam, t,r ve bu sebeple TFRSønin bir parças,n, olu turmazlar. irket finansal tablolar,nda ve dipnotlarda gerekli de i iklikleri bu standart ve yorumlar TFRSøde yürürlü e girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (De i iklik)

UFRS 10 standard, yat,r,m irketi tan,m,na uyan irketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulması,na ili kin bir istisna getirmek için de i tirilmi tir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yat,r,m irketlerinin ba l, ortakl,klar,n, UFRS 9 Finansal Araçlar standard, hükümleri çerçevesinde gerçe e uygun de erden muhasebeleme firmeleri gerekmektedir. Söz konusu de i ikli in irketin finansal durumu ve performans, üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

UFRS 9 Finansal Araçlar 6 Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki de i iklikler 6 UFRS 9 (2013)

UMSK Kas,m 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili de i iklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yay,nlam, t,r. letmeler tüm riskten korunma i lemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikas, seçimi yapabilirler. Bu Standartın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat halen uygulanabilir durumdad,r ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin de er dü üklü ü faz,n, bitirdikten sonra belirlenecektir. irket, standard,n finansal durumu ve performans, üzerine etkilerini de erlendirmektedir.

UFRS'deki iyile tirmeler

UMSK, Aral,k 2013'de -201062012 dönemiø ve -201162013 Dönemiø olmak üzere iki dizi -UFRS'da Y,ll,k iyile tirmelerø yay,nlam, t,r. Standartlar,n öKarar Gereççelerini etkileyen de i iklikler haricinde de i iklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Y,ll,k iyile tirmeler - 201062012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazl, Ödemeler:

Hakedi ko ullar, ile ilgili tan,malar de i mi olup sorunlar, gidermek için performans ko ulu ve hizmet ko ulu tan,mınlm, t,r. De i iklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 3 letme Birle meleri

Bir i letme birle mesindeki özkaynak olarak s,n,flanmayan ko ullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsam,nda olsun ya da olmas,n sonraki dönemlerde gerçe e uygun de erinden ölçülerek kar veya zararda muhasebele ir. De i iklik i letme birle meleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

De i iklikler u ekildedir: i) Faaliyet bölümleri standard,n ana ilkeleri ile tutarl, olarak birle tirilebilir / toplula t,r,labilir. ii) Faaliyet varl,klar,n,n toplam varl,klar ile mutabakat,, bu mutabakat i letmenin faaliyetlere ili kin karar almaya yetkili yöneticiøine raporlan,yorsa aç,klanmal,d,r. De i iklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 13 Gerçe e Uygun De er Ölçümü

Karar Gereççelerinde aç,kland, , üzere, üzerlerinde faiz oran, belirtilmeyen k,sa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz oldu u durumlarda, fatura tutar,ndan gösterilebilecektir. De i iklikler derhal uygulanacaktır.

UMS 16 Maddi Duran Varl,klar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varl,klar

UMS 16.35(a) ve UMS 38.80(a)'daki de i iklik yeniden de erlemenin a a ,daki ekilde yap,labilece ini aç,kla kavu turmu tur i) Varl, ,n brüt defter de eri piyasa de erine getirilecek ekilde düzeltilir veya ii) varl, ,n net defter de erinin piyasa de eri belirlenir, net defter de eri piyasa de erine gelecek ekilde brüt defter de eri oransal olarak düzeltilir. De i iklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

UMS 24 li kili Taraf Aç,klamalar,

De i iklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici i letmenin ili kili taraf aç,klamalar,na tabi ili kili bir taraf oldu unu aç,kl, a kavu turmu tur. De i iklik geriye dönük olarak uygulanacakt,r.

Y,ll,k yile tirmeler - 201162013 Dönemi

UFRS 3 letme Birle meleri

De i iklik, i) sadece i ortakl,klar,n,n de il mü terek anla malar,n UFRS 3ün kapsam,nda olmad, ,
ii) bu kapsam istisnas,n,n sadece mü terek anla man,n finansal tablolar,ndaki muhasebele meye uygulanabilir oldu u aç,kl, a kavu turulmu tur. De i iklik ileriye dönük olarak uygulanacakt,r.

UFRS 13 Gerçe e Uygun De er Ölçümü

UFRS 13deki portföy istisnas,n,n finansal varl,k, finansal yükümlülük ve di er sözleşme melere uygulanabilir oldu u aç,kl, a kavu turmu tur. De i iklik ileriye dönük olarak uygulanacakt,r.

UMS 40 Yat,r,m Amaçl, Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yat,r,m amaçl, gayrimenkul ve sahibi taraf,ndan kullan,lan gayrimenkul olarak s,n,flanmas,nda UFRS 3 ve UMS 40ün kar ,l,kl, ili kisini aç,kl, a kavu turmu tur. De i iklik ileriye dönük olarak uygulanacakt,r.

Söz konusu de i ikliklerin irketün finansal durumu veya performans, üzerinde önemli bir etkisi olmas, beklenmemektedir.

KGK taraf,ndan yay,nlanan ilke kararlar,

Yukar,da belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlar,n,n Uygulanmas,na yönelik a a ,daki ilke kararlar,n, yay,mılam, t,r. öFinansal tablo örnekleri ve kullan,m rehberiö yay,nlanma tarihi itibariyle geçerlilik kazanm, t,r ancak di er kararlar 31 Aral,k 2012 tarihinden sonra ba layan y,ll,k raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanm, t,r.

Finansal Tablo Örnekleri ve Kullan,m Rehberi

KGK, 20 May,s 2013 tarihinde finansal tablolar,n,n yeknesak olmas,n, sa lamak ve denetimini kolayla t,rmaq amac,yla öFinansal tablo örnekleri ve kullan,m rehberiö yay,nlam, t,r. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankac,l,k, sigortac,l,k, bireysel emeklilik veya sermaye piyasas, faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kurulu lar d, ,nda TMSöyi uygulamakla yükümlü olan irketlerin haz,rılayacaklar, finansal tablolara örnek te kil etmesi amac,yla yay,nlanm, t,r. irket bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amac,yla Not 2.3te belirtilen s,n,flama de i ikliklerini yapm, t,r.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

Ortak Kontrole Tabi letme Birle melerinin Muhasebele tirilmesi

Karara göre i) ortak kontrole tabi i letme birle melerinin haklar,n birle mesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebele tirilmesi gerekti i, ii) dolay,s,yla finansal tablolarda erefiyeye yer verilmemesi gerekti i ve iii) haklar,n birle tirilmesi yöntemi uygulan,rken, ortak kontrolün olu tu u raporlama döneminin ba , itibar,yla birle me gerçekle mi gibi finansal tablolar,n düzeltilmesi ve ortak kontrolün olu tu u raporlama döneminin ba ,ndan itibaren kar ,la t,rnal, olarak sunulmas, gerekti i hükme ba lanm, t,r. Söz konusu karar,n irketin finansal tablolar,nda bir etkisi olmam, t,r.

ntifa Senetlerinin Muhasebele tirilmesi

ntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkayna a dayal, finansal araç olarak muhasebele tirilmesi gerekti i konusuna aç,kl,k getirilmi tir. Söz konusu karar,n irketin finansal tablolar,nda bir etkisi olmam, t,r.

Kar ,l,kl, tirak Yat,r,m,lar,n,n Muhasebele tirilmesi

Bir i letmenin i tirak yat,r,m, olan bir i letmede kendisine ait hisselerin bulunmas, durumu kar ,l,kl, i tirak ili kisi olarak tan,m,lanm, ve kar ,l,kl, i tiraklerin muhasebele tirilmesi konusu, yat,r,m,n türüne ve uygulanan farklı, muhasebele tirme esaslar,na ba l, olarak de erlendirilmi tir. Söz konusu ilke karar, ile konu a a ,daki üç ana ba l,k alt,nda de erlendirilmi ve her birinin muhasebele tirme esaslar, belirlenmi tir.

Ba l, ortakl, ,n, ana ortakl, ,n özkayna a dayal, finansal araçlar,na sahip olmas, durumu, tiraklerin veya i ortakl, ,n,n yat,r,mc, i letmenin özkayna a dayal, finansal araçlar,na sahip olmas, durumu

letmenin özkayna a dayal, finansal araçlar,na, TMS 39 ve TFRS 9 kapsam,nda muhasebele tirdi i bir yat,r,m,n,n bulundu u i letme taraf,ndan sahip olunmas, durumu.

Söz konusu karar,n irketin finansal tablolar,nda bir etkisi olmam, t,r.

2.f. Önemli Muhasebe Politikalar,n,n Özeti

Esas Faaliyet Gelirleri / (Giderleri)

irket, portföyündeki menkul k,ymetlerin sat, gelirlerini, sat, an,nda tahsil edilebilir hale geldi inde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldi inde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esas,na göre muhasebele tirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul k,ymetlerden al,nan kupon faizlerini, borsa para piyasas, ile ters repo i lemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli i lem teminatlar,n,n nemalan, içermektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekle ti i veya ödeme yap,ld, , esnada gider olarak kaydedilirler.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer fark, kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınmayan haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alınmasıyla doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutar, üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçları, ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimat koşullarına göre, bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alınması, veya satılması, sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer fark, kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırılma, finansal varlığın elde edilme amacı ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alınmasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkilendirildiği dönem itibarıyla, yöntemidir. Etkin faiz oranı, finansal araç 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 fark, kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer fark, kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer fark, gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alınmasıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık, kısa vadede elden çıkarılmasıyla 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 fark, kâr 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 tutulması, 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 değerli tutar, düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları, ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir.

Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları, gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değerli tutarları, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı, kar/zarar tutar, haricindeki gerçeğe uygun değerdeki değerli tutarlar kaynaklanan kazanç ve zararları da kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artışı fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması, ya da değerli tutarına ulaşması durumunda, finansal varlıklar değer artışı fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

Finansal Araçlar (devam,)

Finansal varlıklar (devam,)

Satılmaya hazır özkaynak araçları, nakit ve nakit temettüleri şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı, kazançlar/zararlar, parasal varlıkların itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı, kazançlar, ve zararlar, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım ve geri alım anlaşmaları,

Geri satım kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alım fiyatları arasındaki farkın iç iskonto oranı, yöntemine göre döneme isabet eden komisyon, 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 değerlendirilmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alma tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değerlendirilmemiş riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal varlıklarda değerlendirilen diğer üklü ü

Gerçeğe uygun değer farkı, kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar,ındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değerlendirilen üklü üne u radıklar, nakit ve nakit göstergelerinin bulunup bulunmadığına dair değerlendirilmeye tabi tutulur.

Finansal varlıkların 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 akışları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlıkların değerlendirilen üklü üne u radıklar, nakit ve nakit taraflarından bir göstergenin bulunması durumunda değerlendirilen üklü ü zararları olur. Kredi ve alacaklar için değerlendirilen üklü ü tutar, gelecekte beklenen tahmini nakit akışları, finansal varlıkların etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir kar, lık hesap, nakit kullanılması, yoluyla defter değerinin azaltılması, ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değerlendirilen üklü ü do rudan ilgili finansal varlıkların kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar kar, lık hesaptan düşülerek silinir. Kar, lık hesaptaki değerler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları, haricinde, değerlendirilen üklü ü zarar, sonraki dönemde azaltılması ve azaltılması değerlendirilen üklü ü zarar, nakit muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilgili değerlendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değerlendirilen üklü ü zarar, değerlendirilen üklü ünün iptal edileceği tarihte yatırım, nakit değerlendirilen üklü ü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşılmış itfa edilmiş maliyet tutarına mayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları, gerçeğe uygun değerinde değerlendirilen üklü ü sonrasında meydana gelen artış, do rudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

Maddi Duran Varl,klar

Maddi duran varl,klar elde etme maliyetinden birikmi amortisman,n dü ülmesi ile gösterilmektedir. Amortisman tabi tutulan varl,klar, maliyet tutarlar, üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla do rusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate al,narak k,st amortisman tabi tutulmaktadır. Tamir ve bak,m harcamalar,, masraf yap,ld, , tarihte ilgili masraf hesab,na intikal ettirilmektedir.

A a ,da belirtilen amortisman süreleri, ilgili aktiflerin tahmini faydalanma süreleri dikkate al,narak olu turulmu tur:

	Amortisman Süreleri
Dö eme ve demirba lar	4-5 y,l

Maddi Olmayan Duran Varl,klar

irketın maddi olmayan duran varl,klar,, sat,n alma maliyeti de erinden, birikmi itfa ve tükenme paylar, ile kal,c, de er kay,plar, dü ülmü olarak gösterilmektedir. Sat,n al,nan maddi olmayan duran varl,klar, özellikle yaz,l,mlar, 3 y,ll,k faydal, ömürleri üzerinden do rusal itfa yöntemi kullan,arak itfa edilir.

Varl,klarda De er Dü üklü ü

erefiye gibi s,n,rs,z ömrü olan varl,klar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varl,klar için her y,l de er dü üklü ü testi uygulan,r. tfaya tabi olan varl,klar için ise defter de erinin geri kazan,lmas,n,n mümkün olmad, , durum ya da olaylar,n ortaya ç,kmas, halinde de er dü üklü ü testi uygulan,r. Varl, ,n defter de erinin geri kazan,labilir tutar,n, a mas, durumunda de er dü üklü ü kar ,l, , kaydedilir. Geri kazan,labilir tutar, sat, maliyetleri dü üldükten sonra elde edilen gerçe e uygun de er veya kullan,mdaki de erin büyük olan,d,r. De er dü üklü ünün de erlendirilmesi için varl,klar ayr, tan,mılabılır nakit ak,mı,n,n oldu u en dü ük seviyede gruplan,r (nakit üreten birimler). erefiye haricinde de er dü üklü üne tabi olan finansal olmayan varl,klar her raporlama tarihinde de er dü üklü ünün olası iptali için gözden geçirilir.

li kili Taraflar

Bu rapor kapsam,nda irketın hissedarlar, veya dolayl, sermaye ve yönetim ili kisi içinde bulundu u i tirakleri ve ba l, ortakl,klar, ve ba l, ortakl,klar, d, ,ndaki kurulu lar. irket faaliyetlerinin planlanmas,, yürütülmesi ve denetlenmesi ile do rudan veya dolayl, olarak yetkili ve sorumlu olan, irketın yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu ki ilerin yak,n aile üyeleri ve bu ki ilerin do rudan veya dolayl, olarak kontrolünde bulunan irketler, ili kili taraflar olarak kabul edilmektedir.

Di er Bilanço Kalemleri

Di er bilanço kalemleri esas olarak kay,tl, de erleriyle yans,t,lm, t,r.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, olu tuklar, dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

Kurum Kazanc, Üzerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlü e giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 say,l, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 54ncü Maddesi'nin (1) numaral, f,kras,n,n (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul k,ymetler yat,r,m fonlar, ve ortakl,klar,n,n portföy i letmecili inden do an kazançlar, kurumlar vergisinden istisnad,r. Söz konusu kurumlar vergisi istisnas, geçici vergi uygulamas, bak,m,ndan da geçerlidir.

Ayn, Kanun'un 154ncü Maddesi'nin (3) numaral, f,kras,na göre, menkul k,ymet yat,r,m fon ve ortakl,klar,n,n kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy i letmecili i kazançlar, üzerinden da ,t,ls,n da ,t,lmas,n %15 oran,nda vergi kesintisi yap,l,r. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oran,n, her bir ödeme ve gelir için ayr, ayr, s,f,ra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oran,na kadar yükseltmeye yetkilidir. Söz konusu tevkifat oran, 2009/14594 say,l, Bakanlar Kurulu Karar, ile %0 olarak uygulanmaktad,r.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 344ncü Maddesi'nin (8) numaral, f,kras,nda, menkul k,ymet yat,r,m fon ve ortakl,klar,n,n, portföy i letmecili i kazançlar,n,n elde edilmesi s,ras,nda 154ncü Madde gere ince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmi olmak art,yla, ayn, Kanun'un 154ncü Maddesi'nin (3) numaral, f,kras,na göre kurum bünyesinde yapacaklar, vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutar,n,n ba vuru halinde kendilerine red ve iade edilece i belirtilmi tir.

5281 say,l, Kanun ile, 1 Ocak 2006 ila 31 Aral,k 2015 tarihleri aras,nda uygulanmak üzere 193 say,l, Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 say,l, Kanun ile De i ik Geçici 674ncü Madde'nin (1) numaral, f,kras,na göre menkul k,ymet yat,r,m fon ve ortakl,klar,n,n banka ve arac, kurumlar vas,tas,yla elde ettikleri menkul k,ymet ve di er sermaye piyasas, araçlar,n,n al,m-sat,m kazançlar, ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oran,nda gelir vergisi kesintisi yap,lmaktad,r.

De i ik Geçici 674ncü Madde'nin (2) ve (4) numaral, f,kralar,na göre, menkul k,ymet yat,r,m fonu ve ortakl,klar,n,n bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlar,na göre ayr,ca tevkifat yap,lmaz.

Ertelenmi Vergiler

Ertelenmi vergiler, yükümlülük metodu kullan,larak, varl,klar,n ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrah, ile bunlar,n finansal tablolardaki kay,tl, tutarlar, aras,nda olu an geçici farklar üzerinden hesaplanmaktad,r. Ba l,ca geçici farklar, gelir ve giderlerin TMS/TFRS ile vergi kanunlar,na göre de i ik finansal tablo dönemlerinde muhasebele mesinden kaynaklanmaktad,r. Ertelenmi vergi yükümlülü ü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplan,rken, indirilecek geçici farklardan olu an ertelenmi vergi varl,klar,, irketön, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlar,n,n olaca , varsay,m,yla hesaplanmaktad,r.

Ayn, ülkenin vergi mevzuat,na tabi olmak art,yla ve cari vergi varl,klar,n,n cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakk,n bulunmas, durumunda ertelenmi vergi varl,klar, ve ertelenmi vergi yükümlülükleri, kar ,l,kl, olarak birbirinden mahsup edilir.

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gere ince Menkul K,ymetler Yat,r,m Fonlar, ve Ortakl,klar,n,n portföy i letmecili inden do an kazançlar, Kurumlar vergisinden müstesna olmas,ndan dolay, ertelenmi vergi hesaplanmam, t,r.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

Çal, anlara Sa lanan Faydalar / K,dem Tazminatlar,

K,dem Tazminat,

irket, mevcut i kanunu gere ince, en az bir y,l hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile i ten ayr,lan veya istifa ve kötü davran, d, ndaki nedenlerle i ine son verilen personele belirli miktarda k,dem tazminat, ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çal, lan her y,l için, 31.03.2014 tarihi itibariyle, azami 3,438 TL (31.12.2013: 3,254 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve di er haklar esas al,narak hesaplanmaktadır.

irket, ili ikteki finansal tablolarda yer alan K,dem Tazminat, kar ,l, ,n, öProjeksiyon Metoduönu kullanarak ve irketin personel hizmet süresini tamamlama ve k,dem tazminat,na hak kazanma konular,nda geçmi y,llarda kazand, , deneyimlerini baz alarak hesaplam, ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oran, ile iskonto etmi tir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kay,plar gelir tablosuna yans,t,lm, t,r.

Bilanço gününde kullan,lan temel varsay,mlara ait oranlar a a ,daki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
ndirim oran,	%10.35	%10.35
Enflasyon oran,	%6.00	%6.00
Reel iskonto oran,	%4.10	%4.10

Sosyal Güvenlik Primleri

irket, Sosyal Güvenlik Kurumuına zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. irketin, bu primleri ödedi i sürece ba ka yükümlülü ü kalmamaktadır. Bu primler olu tuklar, dönemde personel giderleri olarak yans,t,lmaktadır.

Yabanc, Para Cinsinden Varl,k ve Borçlar:

Yabanc, para i lemleri, i lem tarihindeki cari kurlardan muhasebele tirilmektedir. Yabanc, para cinsinden kay,tlara geçirilmi olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlar,ndaki kurlar esas al,narak de erlemeye tabi tutulmaktadır. De erleme i leminden do an kur farklar, kambiyo kar, veya zarar, olarak gelir tablosuna yans,t,lmaktadır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yetkilendirme tarihi aras,nda finansal tablolarda düzeltme gerektiren bir olay,n ortaya ç,kmas, durumunda finansal tablolara gerekli düzeltmeler yap,lmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay bilanço dipnotlar,nda aç,klanmaktadır.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

Kar ,l,klar, arta Ba l, Yükümlülükler ve arta Ba l, Varl,klar

Kar ,l,klar

Kar ,l,klar geçmi teki olaylardan kaynaklanan olas, bir yükümlülük olmas, (hukuki veya yap,sal yükümlülük), bu yükümlülü ün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azal, ,n muhtemelen söz konusu olmas, ve yükümlülük tutar,n,n güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu kar ,l,klar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yans,t,lmas, amac,yla revize edilmektedir.

arta Ba l, Yükümlülükler ve arta Ba l, Varl,klar

Taahhüt ve arta ba l, yükümlülük do uran i lemler, gerçekte mesi gelecekte bir veya birden fazla olay,n neticesine ba l, durumlar, ifade etmektedir. Dolay,s,yla, baz, i lemler ileride do mas, muhtemel zarar, risk veya belirsizlik ta ,malar, aç,s,ndan bilanço d, , kalemler olarak tan,nm, t,r. Gelecekte gerçekte mesi muhtemel mükellefiyetler veya olu acak zararlar için bir tahmin yap,lmas, durumunda bu yükümlülükler irket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekte mesi muhtemel görünen gelir ve karlar finansal tablolarda yans,t,lmaktad,r.

Nakit ak,m tablosu

Nakit ak,m tablosunda, döneme ili kin nakit ve nakit benzerlerindeki de i imler; esas, yat,r,m ve finansman faaliyetlerine dayal, bir biçimde s,n,fland,r,larak raporlanm, t,r. Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve sat,n al,m tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda de er de i ikli i riskini ta ,mayan yüksek likiditeye sahip di er k,sa vadeli yat,r,mlard,r.

Vadeli lem ve Opsiyon Borsas, (öV OBö) lemleri

VOB piyasas,nda i lem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak s,n,fland,r,lmaktad,r. Dönem içinde yap,lan i lemler sonucu kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmi tir. Aç,k olan i lemlerin piyasa fiyatlar, üzerinden de erlenmesi sonucunda gelir tablosuna yans,yan de erleme farklar, ve teminat tutar,n,n nemaland,r,lmas, sonucu olu an faiz gelirleri netle tirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmi tir.

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

irket farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arz etmedi i için, faaliyeti sadece fon yönetimi ile s,n,r,l, oldu undan bölümlere göre raporlama yapmamaktad,r.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

4 L K L TARAF AÇIKLAMALARI

4.1 li kili taraflara ticari borçlar:

	31.03.2014	31.12.2013
<i>Ödenecek alım satım komisyonları,</i>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2,772	-
	2,772	-

4.2 li kili taraflardan diğer alacaklar:

	31.03.2014	31.12.2013
<i>Personelden alacaklar</i>		
Sevda Türköz	200	294
	200	294

4.3 Hizmet ve diğer giderler:

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
<i>Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</i>		
- Hisse senedi işlem komisyonu	6,884	19,464
- Danışmanlık hizmeti	9,440	-
- Diğer komisyonlar	8,740	2,167
<i>Euro Portföy Yönetimi A.Ş.</i>		
- Portföy yönetim ücreti	106,983	104,331
<i>Best Havacılık Hizmetleri A.Ş.</i>		
- Kira	30,798	-
- Müdürlük yönetim giderleri	7,292	-
<i>Mustafa AHN</i>		
- Kira	-	24,000
	170,137	149,962

4.4 Kilit yönetici personele sağlanan faydalar:

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar	30,819	37,785
Toplam	30,819	37,785

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

5 NAK T VE NAK T BENZERLER

	31.03.2014	31.12.2013
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	5,407	6,237
Ters repo alacaklar, (Gecelik)	385,000	147,020
Borsa para piyasalar,ndan alacaklar (*)	2,262,807	2,312,452
Toplam	2,653,214	2,465,709

(*) irketin kendi ad,na borsa para piyasas,nda yapm, oldu u i lemlerden dolay, alacaklar,d,r, vadeleri 7 ile 37 gün aras,nda olup, faiz oranlar,, % 11.10 ile % 12.20 aras,nda de i mektedir. (31 Aral,k 2013: vadeleri 2 gün olup, faiz oranlar, % 7.97 ile % 8.75 aras,nda de i mektedir.)

31 Mart 2014 ve 31 Aral,k 2013 tarihleri itibariyle, ters repo alacaklar,n,n vadesi ve faiz oranlar, a a ,daki gibidir:

	Ba lanan Tutar	Faiz Oran, (%)	Vade Tarihi	31 Mart 2014
Ters repo	385,000	% 10.10	01.04.2014	385,000
	385,000			385,000

	Ba lanan Tutar	Faiz Oran, (%)	Vade Tarihi	31 Aral,k 2013
Ters repo	147,000	% 5.00	02.01.2014	147,020
	147,000			147,020

6 F NANSAL YATIRIMLAR, net

31 Mart 2014 tarihi itibariyle; gerçe e uygun de er fark, gelir tablosuna yans,t,lan finansal varl,klar,n detay, a a ,daki gibidir:

	Nominal de er	Gerçe e uygun de er	Kay,tl, de er
<i>Borçlanma senetleri</i>			
Devlet bono ve tahvilleri	4,400,000	4,205,700	4,205,700
Özel kesim bono ve tahvilleri	11,475,403	11,457,200	11,457,200
<i>Hisse senetleri</i>			
B ST'da i lem gören hisse senetleri	2,511,510	5,793,795	5,793,795
Toplam		21,456,695	21,456,695

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla; gerçeğe uygun değer fark, gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	Maliyet	Makul değer	Gerçeğe uygun değer
<i>Borçlanma senetleri</i>			
Devlet bono ve tahvilleri	3,100,000	3,015,989	3,015,989
Özel kesim bono ve tahvilleri	12,657,003	12,712,588	12,712,588
<i>Hisse senetleri</i>			
B ST'da işlem gören hisse senetleri	2,782,010	3,617,935	3,617,935
Toplam		19,346,512	19,346,512

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ticari amaç ile elde bulundurulanan kamu kesimi tahvil, senet ve bonoların faiz oranları, % 3.75 - % 5.25 aralığında, (31 Aralık 2013: % 3.75 - % 5.25). Özel sektör tahvil, senet ve bonolarında ise faiz oranları, % 1.30 - % 7.26 aralığında, (31 Aralık 2013: % 3.75 - % 5.25).

İrketin faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da (İB STÖ) bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alım emirlerini, en iyi alım emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleştiren en yakın zamanlı alımın fiyatını, bununda olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

İrketin portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilikili taraf olan Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 4,020,020 TL'dir (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 2,560,010 TL'dir.)

7 T CAR ALACAK VE BORÇLAR, net

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31.03.2014	31.12.2013
<i>İli kili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		
- Menkul kıymet takas alacaklar,	284,085	23,095
Toplam	284,085	23,095

Kısa vadeli ticari borçlar

	31.03.2014	31.12.2013
<i>İli kili taraflara ticari borçlar</i>		
- Ödenecek alım satım komisyonları,	2,772	-
Toplam	2,772	-

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

8 D ER ALACAK VE BORÇLAR, net

K,sa vadeli di er alacaklar

	31.03.2014	31.12.2013
<i>li kili taraflardan di er alacaklar</i>		
-Personelden alacaklar	200	294
<i>li kili olmayan taraflardan di er alacaklar</i>		
-Vergi dairesinden alacaklar	321	-
Toplam	521	294

K,sa vadeli di er borçlar

	31.03.2014	31.12.2013
Ödenecek vergi ve fonlar	2,260	3,426
Toplam	2,260	3,426

9 MADD DURAN VARLIKLAR, net

31 Mart 2014 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar a a ,daki gibidir:

	01.01.2014	laveler	Ç,k, lar	31.03.2014
Maliyet				
Dö eme ve demirba lar	6,741	-	-	6,741
	6,741	-	-	6,741
Birikmi amortisman				
Dö eme ve demirba lar	446	1,735	-	2,181
	446	1,735	-	2,181
Net defter de eri	6,295			4,560

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

31 Aral,k 2013 tarihi itibariyle maddi duran varl,klar a a ,daki gibidir:

	01.01.2013	laveler	Ç,k, lar	31.12.2013
Maliyet				
Dö eme ve demirba lar	3,781	2,960	-	6,741
	3,781	2,960	-	6,741
Birikmi amortisman				
Dö eme ve demirba lar	119	327	-	446
	119	327	-	446
Net defter de eri	3,662			6,295

31 Mart 2014 tarihi itibariyle, dö eme ve demirba lar üzerinde sigorta teminat, bulunmamaktadır. (31 Aral,k 2013: Yoktur.)

01.01.-31.03.2014 dönemine ili kin amortisman gideri 1,735 TL (01.01.-31.12.2013: 327 TL) dır. Bu tutar ili iktaki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesab, içerisinde gösterilmi tir.

10 MADD OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net

31 Mart 2014 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varl,klar a a ,daki gibidir:

	01.01.2014	laveler	Ç,k, lar	31.03.2014
Maliyet				
Yaz,l,m	3,598	-	-	3,598
	3,598	-	-	3,598
Birikmi amortisman				
Yaz,l,m	2,371	256	-	2,627
	2,371	256	-	2,627
Net defter de eri	1,227			971

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

31 Aral,k 2013 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varl,klar a a ,daki gibidir:

	01.01.2013	laveler	Ç,k, lar	31.12.2013
Maliyet				
Yaz,l,m	998	2,600	-	3,598
	998	2,600	-	3,598
Birikmi amortisman				
Yaz,l,m	710	1,661	-	2,371
	710	1,661	-	2,371
Net defter de eri	288			1,227

01.01.-31.03.2014 dönemine ili kin itfa gideri 256 TL (01.01.-31.12.2013: 1,661 TL) ødir. Bu tutar ili ikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesap, içerisinde gösterilmi tir.

11 ÇALI ANLARA SA LANAN FAYDALAR

K,sa vadeli

	31.03.2014	31.12.2013
Ödenecek SGK primleri	2,638	2,897
Toplam	2,638	2,897

Uzun vadeli

	31.03.2014	31.12.2013
Dönem ba , k,dem tazminat, kar ,l, ,	8,150	5,393
Ödeme	-	-
Faiz maliyeti	18	221
Cari hizmet maliyeti	785	(661)
Aktüeryal kazanç / kay,p	(345)	3,197
Toplam	8,608	8,150

Yürürlükteki Kanunu hükümleri uyar,nca, çal, anlardan k,dem tazminat,na hak kazanacak ekilde i sözleşme sona erenlere, hak kazand,klar, yasal k,dem tazminatlar,n,n ödenmesi yükümlülü ü vard,r.

31 Mart 2014 tarihi itibariyle, ödenecek k,dem tazminat,, her hizmet y,l, için bir ayl,k maa üzerinden 3,438 TL (31 Aral,k 2013: 3,254 TL) tavan,na tabidir.

K,dem tazminat, yükümlülü ü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi de ildir.

irketin k,dem tazminat, kar ,l, , dipnot 2øde aç,kland, , ekilde hesaplanm, t,r. 31 Mart 2014 tarihinde kar ,l,k, her hizmet y,l, için maksimum 3,438 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayr,l, tarihindeki oranlar kullan,larak hesaplanmaktad,r. (31 Aral,k 2013 - 3,254 TL).

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

12 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmi sermaye

31 Mart 2014 ve 31 Aral,k 2013 tarihleri itibariyle, irketn kay,tl, sermaye tavan, 50,000,000 TL olup, ,kar,lm, ve ödenmi sermayesi 20,000,000 TLdir. irketn sermayesi her biri 1 TL nominal de erde 100,000 adedi nama yaz,l, A grubu, 19,900,000 adedi hamiline yaz,l, B grubu olmak üzere toplam 20,000,000 adet paya ayr,lm, t,r. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu paylar,n her biri 1,000 oy hakk,na, B grubu paylar,n her biri 1 oy hakk,na sahiptir. Sermaye art,r,mlar,nda; ortaklar,n yeni pay alma haklar, s,n,rland,r,lmad, , takdirde, A grubu paylar kar ,l, ,nda A grubu, B grubu paylar kar ,l, ,nda B grubu yeni pay ,kar,lacakt,r. irket sermayesinin tamam, ödenmi tir.

Genel kurul toplant,lar,nda, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakk, tan,yan paylar d, ,nda imtiyaz veren pay ,kar,lamaz.

31 Mart 2014 tarihi itibariyle irketn ortakl,k yap,s, a a ,daki gibidir:

Sermayedarlar	Hisse grubu	Ortakl,k pay, (%)	Hisse adedi	Hisse tutar, TL	Ödenmi semeye tutar,
Mustafa ahin	A	%0.50	100,000	100,000	100,000
Halka aç,k k,s,m	B	%99.50	19,900,000	19,900,000	19,900,000
Toplam		%100	20,000,000	20,000,000	20,000,000

31 Aral,k 2013 tarihi itibariyle irketn ortakl,k yap,s, a a ,daki gibidir:

Sermayedarlar	Hisse grubu	Ortakl,k pay, (%)	Hisse adedi	Hisse tutar, TL	Ödenmi semeye tutar,
Mustafa ahin	A	%0.50	100,000	100,000	100,000
Halka aç,k k,s,m	B	%99.50	19,900,000	19,900,000	19,900,000
Toplam		%100	20,000,000	20,000,000	20,000,000

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

Kardan Ayr,lan K,s,tlanm, Yedekler

Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere a a ,daki ekilde ayr,lmaktadır:

I. Tertip Yedek: Net kar,n %5'i ödenmi sermayenin %20'sine ula ,ncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ay,l,r.

II. Tertip Yedek: Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutar,nda kar pay, ayr,ld,ktan sonra, da ,t,lm,na karar verilen kar,n %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ay,l,r.

Yasal yedek akçeler sermayenin yar,s,n, geçmedikçe, münhas,ran zararlar,n kapat,lm,nda veya i lerin iyi gitmediği zamanlarda i letmenin idamesine, i sizli in önüne geçmeye veya sonuçlar,n, hafifletmeye yönelik önlemler al,nmas, amac,yla kullan,labilir.

Kardan ayr,lan k,s,tlanm, yedekler a ag,daki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
Yasal yedekler	197,747	197,747
Toplam	197,747	197,747

Geçmi Y,llar Kar / (Zararlar,)

Geçmi y,llar kar / (zararlar,) da ,l,m, a ag,daki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
Geçmi y,llar kar / (zararlar,)	1,634,109	1,523,934
Toplam	1,634,109	1,523,934

Net dönem kar, d, ,ndaki birikmi kar / zararlar geçmi y,llar kar / (zararlar,) hesab,nda netle tirilerek gösterilmektedir. 31 Mart 2013 tarihi itibariyle geçmi y,llar kar / (zararlar) içinde ola anüstü yedekler 1,541,796 TL'dir (31 Aral,k 2013: 1,541,796 TL).

Menkul k,ymet yat,r,m ortakl,klar,n,n finansal durum tablolar,nda geçmi y,llar zararlar,n,n mevcut olmas, halinde, net da ,t,labilir kar matrah,na ula ,l,rken, bu zararlar,n net dönem kar,ndan indirilmeden önce, varsa özkaynaklarda bulunan ve mahsuba konu edilebilecek kalemlerden indirilmesi gerekmektedir.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

13 HASILAT

Sat, gelirleri

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
<i>Sat, gelirleri</i>		
- Hisse senetleri	3,402,641	16,437,640
- Devlet tahvili ve bonolar,	-	1,792,827
- O/N ve vadeli ters repo	27,953,529	30,050,773
-Borsa para piyasas,	6,672,327	-
<i>Di er gelirler a a ,daki gibidir:</i>		
- Faiz gelirleri	412,938	457,485
- Hisse senetleri de er art, /(azal, lar,),net	2,069,182	(175,777)
- Devlet bono ve tahvilleri de er art, /(azal, lar,),net	10,387	(220,769)
- Özel sektör bono ve tahvilleri de er art, /(azal, lar,),net	(67,839)	(46,531)
- Vadeli ters repo de er art, /(azal, lar,),net	-	78
- Borsa para piyasas, de er art, /(azal, lar,),net	356	-
Toplam	40,453,521	48,295,726

Sat, lar,n maliyeti

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
<i>Sat, lar,n maliyeti</i>		
- Hisse senetleri	3,105,857	16,349,972
- Devlet tahvili ve bonolar,	-	1,611,851
- O/N ve vadeli ters repo	27,943,000	30,045,000
-Borsa para piyasas,	6,616,000	-
Toplam	37,664,857	48,006,823

14 PAZARLAMA G DERLER VE GENEL YÖNET M G DERLER

Pazarlama giderleri

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Portföy yönetim ücreti	106,983	104,331
Komisyon ve di er hizmet giderleri	15,624	27,906
Toplam	122,607	132,237

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

Genel yönetim giderleri

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Personel giderleri	50,266	44,585
Kira giderleri	30,798	30,000
Bak,m onar,m gideri	4,260	3,467
Noter ücretleri	133	339
Bilgi i lem giderleri	-	219
Genel kurul giderleri	-	7,328
Dan, manl,k ve denetim giderleri	13,535	7,080
Vergi, resim ve harç	456	373
Haberle me giderleri	1	-
K,rtasiye giderleri	-	243
Amortisman giderleri	1,735	321
tfa giderleri	256	163
K,dem tazminat, gideri	785	2,343
Ta ,t giderleri	-	-
Mahkeme ve avukatlık giderleri	-	3,628
Di er giderler	10,267	5,827
Toplam	112,492	105,916

15 ESAS FAAL YETLERDEN D ER GEL RLER VE G DERLER

Di er Faaliyet Gelirler

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
5510 say,l, kanundan do an indirim	1,217	879
Di er gelirler	2	-
Toplam	1,219	879

Di er Faaliyet Giderleri

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Di er gelirler	20	-
Toplam	20	-

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

16 PAY BA INA KAZANÇ

Pay ba ,na kazanç a a ,daki gibi hesaplanm, t,r:

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Dönem kar, ana ortaklık paylar,	2,554,764	51,629
Adi hisselerin a ,rl,kl, ortalama adedi - Lot	20,000,000	20,000,000
1 TL nominal bedelli 1 Lot ba ,na kar / (zarar) TL	0.1277	0.0026
Hisse ba ,na kazanç	% 12.77	% 0.26
	0.1277	0.0026

17 F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY

Finansal Risk Faktörleri

Kredi riski

Finansal arac,n kar , taraf,n,n, yükümlülü ünü yerine getirmemesi kredi riskini olu turur.

irket, portföyünde bulundurdu u hisse senetleri, eurobond, devlet tahvili ve banka garantili bonolar,ndan olu an a l,m sat,m amaçlı, finan sal varl,klar ve nakit ve nakit benzerleri grubunda yer alan V OP nakit teminatlar,, banka garantili bonosu, özel sektör tahvilleri ve devlet tahvilleri ters repolar,ndan olu an varl,klar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Repo sözleşmeleri hazine garantisini içeren finansal araç olduklar,ndan herhangi bir kredi riski içermemektedir. irket yönetimi, önceki dönemde oldu u gibi Borsa İstanbul'da i lem gören yüksek i lem hacmine sahip hisse senetlerine yat,r,m yaparak, güncel piyasa, sektör ve irket bilgilerini takip ederek ve gerekti inde hisse de ği mi yaparak kredi riskini kontrollü olarak yönetmektedir.

	Ticari Alacaklar		Di er Alacaklar		Finansal	Nakit ve nakit	
	li kili	Di er	li kili	Di er	Finansal	Finansal	Bankalar
31 Mart 2014	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Yat,r,mlar	Yat,r,mlar	Bankalar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kal,nan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	284,085	200	321	21,456,695	2,647,807	5,407
Azami riskin teminat, vs ile güvence alt,na al,nm, k,sm,	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemi ya da de er dü üklü üne u ramam, finansal varl,klar,n net defter de eri	-	284,085	200	321	21,456,695	2,647,807	5,407
B. Ko ullar, yeniden görü lümü bulunan, aksi takdirde vadesi geçmi veya de er dü üklü üne u ram, say,lacak finansal varl,klar,n defter de eri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmi ancak de er dü üklü üne u ramam, varl,klar,n net defter de eri	-	-	-	-	-	-	-
D. De er dü üklü üne u rayan varl,klar,n net defter de erleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmi (brüt defter de eri)	-	-	-	-	-	-	-
De er dü üklü ü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net de erin teminat, vs ile güvence alt,na al,nm, k,s,m.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemi (brüt defter de eri)	-	-	-	-	-	-	-
De er dü üklü ü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net de erin teminat, vs ile güvence alt,na al,nm, k,s,m.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço d, , kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutar,n belirlenmesinde, al,nan teminatlar gibi, kredi güvenilirli inde art, sa layan unsurlar dikkate al,nmam, t,r.

(**) Devlet tahvili ve bunlara dayal, repolarda kredi kalitesi yüksektir.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

31 Aral,k 2013	Ticari Alacaklar		Di er Alacaklar		Finansal	Nakit ve nakit	
	li kili	Di er	li kili	Di er	Yat,r,mlar	Finansal	Bankalar
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Yat,r,mlar	Yat,r,mlar	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kal,nan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	23,095	294	-	19,346,512	2,459,472	6,237
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence alt,na al,nm, k,sm,</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemi ya da de er dü üklü üne u ramam, finansal varl,klar,n net defter de eri	-	23,095	294	-	19,346,512	2,459,472	6,237
B. Ko ullar, yeniden görü ülmü bulunan, aksi takdirde vadesi geçmi veya de er dü üklü üne u ram, say,lacak finansal varl,klar,n defter de eri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmi ancak de er dü üklü üne u ramam, varl,klar,n net defter de eri	-	-	-	-	-	-	-
D. De er dü üklü üne u rayan varl,klar,n net defter de erleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmi (brüt defter de eri)	-	-	-	-	-	-	-
De er dü üklü ü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net de erin teminat, vs ile güvence alt,na al,nm, k,s,m.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemi (brüt defter de eri)	-	-	-	-	-	-	-
De er dü üklü ü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net de erin teminat, vs ile güvence alt,na al,nm, k,s,m.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço d, , kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutar,n belirlenmesinde, al,nan teminatlar gibi, kredi güvenilirli inde art, sa layan unsurlar dikkate al,nmam, t,r.

(**) Devlet tahvili ve bunlara dayal, repolarda kredi kalitesi yüksektir.

Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken irketın hedefleri, sermaye maliyetini azaltmak ve ortaklar,na getiri sa lamak amac,yla en uygun sermaye yap,s,n, sürdürmek için irketın faaliyetlerinin devam,n, sa layabilmektir.

Sermaye yap,s,n, korumak veya yeniden düzenlemek için irket ortaklara ödenen temettü tutar,n,n de i tirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler ç,karabilir ve borçlanmay, azaltmak için varl,klar,n, elden ç,karabilir.

irket, sermaye yeterlili ini borç / özsermaye oran,n, kullanarak izlemektedir. Bu oran irketın borçlar,na kar ,l,k özsermayesinin yüksek olmas, nedeniyle dü üktür. Dolay,s,yla irket sermaye yeterlili i oran, yüksektir.

irketın cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklı,k arz etmemektedir.

31 Mart 2014 ve 31 Aral,k 2013 tarihleri itibar,yla toplam sermayenin net borçlara oran, a a ,daki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
Toplam borç	16,278	14,473
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(2,653,214)	(2,465,709)
Net borç	(2,636,936)	(2,451,236)
Toplam sermaye	24,383,768	21,828,659
Borç / Sermaye oran,	(% 10.81)	(% 11.23)

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

Likidite risk yönetimi

Likidite riski, bir i letmenin borçlar,ndan kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya ba ka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanmas, riskidir. Sirketin önceki dönemde oldu u gibi, faaliyeti gere i varl,klar,n,n tamam,na yak,n k,sm,n, nakit ve benzeri kalemler ile finansal yat,r,mlar olu turmaktadır. irket yönetimi, varl,klar,n, özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. irket likidite yönetimini beklenen vadelere göre de il, sözleşle me uyar,nca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekle tirmektedir.

31 Mart 2014 tarihi itibariyle, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre da ,l,m, a a ,daki gibidir:

Sözle me uyar,nca vadeler	Defter de eri	Sözle me uyar,nca nakit ç,k, lar, toplam, ((=I+II+III))	3 aydan k,sa (I)	3 - 12 ay aras, (II)	1 - 5 y,l aras, (III)
Türev Olmayan					
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	2,772	2,772	2,772	-	-
Di er borçlar	4,898	4,898	4,898	-	-

31 Aral,k 2013 tarihi itibariyle, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre da ,l,m, a a ,daki gibidir:

Sözle me uyar,nca vadeler	Defter de eri	Sözle me uyar,nca nakit ç,k, lar, toplam, ((=I+II+III))	3 aydan k,sa (I)	3 - 12 ay aras, (II)	1 - 5 y,l aras, (III)
Türev Olmayan					
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	-
Di er borçlar	6,323	6,323	6,323	-	-

irketin 31 Mart 2014 ve 31 Aral,k 2013 tarihleri itibariyle herhangi bir türev finansal varl,k ve yükümlülü ü bulunmamaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit ak, lar,n,n beklenen vadelere göre da ,l,m,n,n sözleşle me uyar,nca vadelere göre farklı,k göstermemesi sebebiyle beklenen vadelere ili kin ayr,ca bir tablo sunulmam, t,r.

Piyasa Riski

irket faaliyeti gere i piyasa riskine (gerçe e uygun de er faiz oran, riski, nakit ak,m, faiz oran, riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. irket menkul k,ymetlerini gerçege uygun fiyatlar ile de erleyerek önceki dönemde oldu u gibi, maruz kal,nan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayr,m,nda günlük olarak takip etmektedir. irket Yönetim Kurulu nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ili kin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul k,ymet portföyü, portföy yöneticileri taraf,ndan bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasalar,n durumuna göre bu limit ve politikalar de i im göstermekte, belirsizli in hakim oldu u dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çal, lmaktadır.

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

Kur Riski

Yabancı, para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço d, , yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, dövizli i lemleri bulunmadığından dolayı, kur riskine maruz kalmamıştır.

Faiz Oran, Riski

Faiz oran, riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların şirketin faize duyarlı varlıklar, üzerinde meydana getirebileceği değişiklikler olarak tanımlanır.

Şirketin 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırılmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açılan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oran, riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Fiyat Riski

Şirket, portfolyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı, hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla BIST'te işlem gören bu hisselerde %10'dan fazla art, / azal, olmas, ve diğer tüm değerlenimlerin sabit tutulması, durumunda, şirketin net kar / zararında 579,380 TL art, / azal, olmaktadır (31 Aralık 2013: 280,238 TL).

18 F NANSAL ARAÇLAR (GERÇE E UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE F NANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer açıklamalar, ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2014	tfa edilmi değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları, gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	tfa edilmi değerlerinden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	5,407	-	2,647,807	-	5,407	5,407
Finansal yatırımlar	-	-	21,456,695	-	21,456,695	21,456,695
Ticari alacaklar	-	284,085	-	-	284,085	284,085
Diğer alacaklar	-	-	521	-	-	-
Finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	-	-	-	2,772	2,772	2,772
Diğer borçlar	-	-	-	4,898	4,898	4,898

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer açıklamalar, ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013	tfa edilmi değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları, gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	tfa edilmi değerlerinden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	6,237	-	2,459,472	-	6,237	6,237
Finansal yatırımlar	-	-	19,346,512	-	19,346,512	19,346,512
Ticari alacaklar	-	23,095	-	-	23,095	23,095
Diğer alacaklar	-	-	294	-	294	294
Finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	-	-	-	6,323	6,323	6,323

EURO KAP TAL YATIRIM ORTAKLI I A. .
31 MART 2014 TAR HL F NANSAL TABLO D PNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Liras, olarak ifade edilmi tir.)

19 B LANÇO SONRASI OLAYLAR

irketin esas sözleşmesinin 6-8-9-10-11-12-13-14-15-18-21-23-26 ve 33'ncü maddelerinin tadil, 41'nci maddenin esas sözleşmeye eklenmesine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.03.2014 tarih ve 12233903-320.99-253-3395 sayılı yazılı, ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı, Çarşamba, 02 Nisan 2014 tarih ve 67300147/431.02.59346-483046-3186-1951 sayılı yazılıyla gerekli yasal izinler alınmış olup, 17.05.2014 tarihinde yapılacak olan 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında ortakların onayına sunulacaktır.