

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE**  
**SONA EREN ARA DÖNEM FİNANSAL**  
**BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU**

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

**İÇİNDEKİLER**

**ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

## ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na

### *Giriş*

Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### *Sınırlı Denetimin Kapsamı*

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### *Sonuç*

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

*Diğer Husus*

Şirket'in 01 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış olup söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 28 Şubat 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir. Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları da aynı denetim şirketi tarafından incelemeye tabi tutulmuş ve denetim şirketi 12 Ağustos 2013 tarihli raporunda Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihli ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına, tüm yönleriyle, uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanmadığını ifade etmiştir.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Member Firm of Kreston International



İstanbul 11 Ağustos 2014

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	<b>Dipnot</b>	<i>Sınırlı</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmiş</i> <b>Cari Dönem</b>	<i>Bağımsız</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmiş</i> <b>Geçmiş Dönem</b>
	<b>Referansları</b>	<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>23,128,942</b>	<b>21,837,955</b>
Nakit ve nakit benzerleri	5	571,011	2,465,709
Finansal yatırımlar	6	22,500,815	19,346,512
<b>Ticari alacaklar</b>		<b>56,765</b>	<b>25,440</b>
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	56,765	25,440
- Diğer ticari alacaklar	4	-	-
<b>Diğer alacaklar</b>		<b>351</b>	<b>294</b>
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4	-	294
- Diğer taraflardan diğer alacaklar	8	351	-
<b>Duran varlıklar</b>		<b>4,898</b>	<b>7,522</b>
Maddi duran varlıklar	9	4,206	6,295
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	692	1,227
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>23,133,840</b>	<b>21,845,477</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>70,283</b>	<b>8,668</b>
<b>Ticari borçlar</b>		<b>41,016</b>	<b>2,345</b>
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	41,016	2,345
- Diğer ticari borçlar	4	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	9,141	2,897
Diğer borçlar		5,149	3,426
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar		14,977	-
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>8,936</b>	<b>8,150</b>
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	11	8,936	8,150
<b>Özkaynaklar</b>		<b>23,054,621</b>	<b>21,828,659</b>
Ödenmiş sermaye	12	20,000,000	20,000,000
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar		(6,041)	(3,197)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	207,810	197,747
Geçmiş yıl karları / (zararları)	12	1,604,111	1,523,934
Net dönem karı / (zararı)		1,248,741	110,175
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>23,133,840</b>	<b>21,845,477</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	<i>Sınırlı</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmiş</i> <i>Cari Dönem</i> <i>01.01.-</i> <i>30.06.2014</i>	<i>Sınırlı</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmiş</i> <i>Geçmiş Dönem</i> <i>01.01.-</i> <i>30.06.2013</i>	<i>Sınırlı</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmemiş</i> <i>Geçmiş Dönem</i> <i>01.04.-</i> <i>30.06.2014</i>	<i>Sınırlı</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmemiş</i> <i>Geçmiş Dönem</i> <i>01.04.-</i> <i>30.06.2013</i>	
<b>Dipnot</b> <b>Referansları</b>					
Hasılat	13	82,575,284	124,107,003	42,121,763	75,811,277
Satışların maliyeti (-)	13	(81,078,980)	(124,082,850)	(43,291,516)	(75,948,790)
<b>Brüt kar / (zarar)</b>		<b>1,496,304</b>	<b>24,153</b>	<b>(1,169,753)</b>	<b>(137,513)</b>
Genel yönetim giderleri (-)	14	(250,035)	(227,250)	(137,543)	(116,334)
Diğer faaliyet gelirleri	15	2,518	3,526	1,299	2,647
Diğer faaliyet giderleri (-)	15	(46)	(14)	(26)	(14)
<b>Esas faaliyet karı / (zararı)</b>		<b>1,248,741</b>	<b>(199,585)</b>	<b>(1,306,023)</b>	<b>(251,214)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)</b>		<b>1,248,741</b>	<b>(199,585)</b>	<b>(1,306,023)</b>	<b>(251,211)</b>
<b>Dönem karı / (zararı)</b>		<b>1,248,741</b>	<b>(199,585)</b>	<b>(1,306,023)</b>	<b>(251,211)</b>
Pay başına kazanç / (kayıp)	16	0.0624	(0.0100)	(0.0653)	(0.0126)
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>					
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>					
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar	12	(2,844)	(2,011)	(3,189)	(2,891)
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>(2,844)</b>	<b>(2,011)</b>	<b>(3,189)</b>	<b>(2,891)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>1,245,897</b>	<b>(201,596)</b>	<b>(1,309,212)</b>	<b>(254,102)</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Birikmiş karlar		Özkaynaklar
				Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / kayıplar	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	
01 Ocak 2013 Bakiyesi	12	20,000,000	116,487	1,242	286,192	1,629,270	22,033,191
Temettü ödemesi		-	-	-	(309,850)	-	(309,850)
Transferler	12	-	81,260	-	1,548,010	(1,629,270)	-
Toplam kapsamlı gelir	12	-	-	(2,011)	-	(199,585)	(201,596)
<b>30 Haziran 2013</b>		<b>20,000,000</b>	<b>197,747</b>	<b>(769)</b>	<b>1,524,352</b>	<b>(199,585)</b>	<b>21,521,745</b>
01 Ocak 2014 Bakiyesi	12	20,000,000	197,747	(3,197)	1,523,934	110,175	21,828,659
Temettü ödemesi		-	-	-	(19,935)	-	(19,935)
Transferler	12	-	10,063	-	100,112	(110,175)	-
Toplam kapsamlı gelir	12	-	-	(2,844)	-	1,248,741	1,245,897
<b>30 Haziran 2014</b>		<b>20,000,000</b>	<b>207,810</b>	<b>(6,041)</b>	<b>1,604,111</b>	<b>1,248,741</b>	<b>23,054,621</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	<i>Sınırlı</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmiş</i> <b>Cari Dönem</b> <b>01.01.-</b> <b>30.06.2014</b>	<i>Sınırlı</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmiş</i> <b>Geçmiş Dönem</b> <b>01.01.-</b> <b>30.06.2013</b>
	<b>Dipnot</b> <b>Referansları</b>	
<b>Net Dönem Karı / (Zararı)</b>		<b>1,248,741</b>
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin net dönem kârı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler</b>		<b>(199,585)</b>
Amortisman ve itfa payları	9-10-14	2,624
Kıdem tazminatı karşılığı	11-14	786
Finansal varlıklardaki değer azalışı (+)	6	995,968
Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp)	11	(2,844)
<b>İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı</b>		<b>2,245,275</b>
Ticari alacaklardaki değişim	7	(31,325)
Diğer alacaklardaki değişim	8	(57)
Finansal yatırımlardaki değişim	6	(4,150,271)
Ticari borçlardaki değişim	7	38,671
Diğer borçlardaki değişim	8	1,723
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		6,244
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	11	14,977
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>(1,874,763)</b>
<b>Yatırım faaliyetleri</b>		
Maddi duran varlık alımları, net	9	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(1,270)</b>
<b>Finansal faaliyetler</b>		
Temettü ödemesi		(19,935)
<b>Finansal faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(19,935)</b>
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış	5	(1,894,698)
<b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>2,465,709</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>571,011</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>2,802,718</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

## 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ("Şirket"), 11 Mart 2011 tarihinde Ankara Ticaret Sicili'ne tescil ve 16 Mart 2011 tarihli, 7773 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

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

Şirket'in fiili faaliyet konusu;

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

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

Şirketin çıkarılmış sermayesi 20,000,000 TL'dir. A grubu imtiyazlı paylara sahip Mustafa Şahin, Şirket'i kontrol eden ana ortaktır. 30 Haziran 2014 itibarıyla Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerinin % 99.50'si Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. (31 Aralık 2013: % 99.50)

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in 3 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 4 kişi).

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 11 Ağustos 2014 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### Uygulanan Muhasebe standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas alarak 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 (KGGK) 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. Finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup TMS / TFRS'ye uygun olarak, Şirket'in durumunu layığıyla arz edebilmesi için, birtakım tashihlere ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

#### Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

İlişikte sunulan finansal tablolarda ve dipnotlarda yer alan tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

#### Netleştirme / mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

#### İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

**2.c. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkan vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2014 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2014 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2013 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Şirket SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli açıklanan formatına uyum sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

- Önceki dönem finansal durum tablosunda "Nakit ve Nakit Benzerleri" içerisinde sunulan gerçeğe uygun değeri 11,222,456 TL tutarındaki "Kamu Kesimi Tahvilleri ve Özel Kesim Tahvil ve Bonoları" "Finansal Yatırımlar" içerisine sınıflandırılmıştır.

- Önceki dönem finansal durum tablosunda "Diğer Borçlar" içerisinde sunulan 2,897 TL tutarındaki Ödenecek sosyal güvenlik kesintisi "Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar" içerisinde sınıflandırılmıştır.

-Önceki dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Genel Yönetim Giderleri" içerisinde sınıflanan 277,230 TL tutarındaki portföy yönetim ücreti, komisyon ve diğer hizmet giderleri "Satışların Maliyeti" içerisinde sınıflandırılmıştır.

- Önceki dönem nakit akış tablosunda cari dönemle uyumlu olması açısından çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

Yapılan bu sınıflamaların net dönem karına etkisi bulunmamaktadır.

**2.d. Muhasebe Tahminleri**

Finansal tabloların TMS'ye uygun hazırlanması, yönetimin, muhasebe politikalarının uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 11 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**2.e. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar**

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

***Yatırım İşletmeleri (TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 27'ye ilişkin değişiklikler)***

TFRS 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 TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. İşletmelerin TFRS 9'u uygulamamaları durumunda, TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

***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. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardındaki yapılan değişiklik ile değer düşüklüğüne uğramış finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini açıklığa kavuşturulmuştur. TMS 36 standardında yapılan değişiklikler finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir miktarlarının açıklanmasını sadece değer kaybı veya değer kaybının ters çevrildiği durumlarda gerektirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

***TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)***

TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme Standardı*'na getirilen 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. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

***TFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler***

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün, işletme tarafından ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşik aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu vergi, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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.

**TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2012’de yayınlanan 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’da 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. Şirket, 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. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39’daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)**

UMSK Kasım 2013’te, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7’deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9’un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu standart UFRS 9’un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. Bu standardın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat hemen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Buna ek olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39’un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan katkıları (Değişiklik)**

Standartta yapılan değişiklik kapsamında çalışanların yaptığı bazı katkıların muhasebeleştirilmesindeki karmaşıklık azaltılmıştır ve çalışanların fayda planlarına yaptığı katkılar, plan dahilinde belirlenmiş, hizmet ile doğrudan ilişkili ve hizmet verilen yıldan bağımsız ise bu katkıların hizmetin verildiği dönemde hizmet maliyetinden düşülmesine izin verilmektedir. Bu değişiklik 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları**

UMSK 2012 yılında Oranı Düzenlenmiş Faaliyetler üzerine kapsamlı bir proje başlatmıştır. UMSK projenin bir parçası olarak oranı düzenlenen işletmelerden ilk defa UFRS uygulayacak olanlar için geçici bir çözüm olması açısından kısıtlı kapsamda bir standart yayımlamıştır. Bu standart ilk kez UFRS uygulayacak işletmeler için halihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını UFRS'ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler**

Yeni standart, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri'nde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir.

Bu değişiklik 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UMS 16 ve UMS 38 – Uygulanılabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi**

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılmayacağını açıkça ifade etmektedir. UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların amortismanında gelir bazlı amortisman yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanılabilir bir varsayım uygulamaya koymaktadır.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**TFRS 11 – Müşterek faaliyetlerde edinilen payların muhasebeleştirilmesi**

Değişiklikler bir işletme standardın işletme tanımına uygun olan müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardının uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Değişiklikler işletme birleşmesi muhasebeleştirmesinin bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**2.f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Esas Faaliyet Gelirleri / (Giderleri)**

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalanı içermektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştirdiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

## **Finansal Araçlar**

### Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

### *Etkin faiz yöntemi*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

### *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

### *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.

### *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 ölçülemediğinde maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

*Geri satım ve geri alım anlaşmaları*

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 alacakları 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.

*Nakit ve nakit benzerleri*

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

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır 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.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### **Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortisman tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortisman tabi tutulmaktadır. Tamir ve bakım harcamaları, masraf yapıldığı tarihte ilgili masraf hesabına intikal ettirilmektedir.

Aşağıda belirtilen amortisman süreleri, ilgili aktiflerin tahmini faydalanma süreleri dikkate alınarak oluşturulmuştur:

	Amortisman Süreleri
Döşeme ve demirbaşlar	4-5 yıl

### **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.

### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

### **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.

### **Diğer Bilanço Kalemleri**

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmıştır.

### **Borçlanma Maliyetleri**

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.



**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### **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 dağıtılın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sifira 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.

### **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.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

#### **Kıdem Tazminatı**

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, azami 3,438 TL (31 Aralık 2013: 3,254 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak ve Şirket’in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
İndirim oranı	%9.79	%10.35
Enflasyon oranı	%7.30	%6.00
Reel iskonto oranı	%2.32	%4.10

#### **Sosyal Güvenlik Primleri**

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket’in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler oluştuğu dönemde personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

#### **Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar:**

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Değerleme işleminden doğan kur farkları kambiyo karı veya zararı olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

#### **Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihi ile bilançonun yetkilendirme tarihi arasında finansal tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda finansal tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay bilanço dipnotlarında açıklanmaktadır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel görünen gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

**Nakit akım tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit ve nakit benzerlerindeki değişimler; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

**Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VİOB”) İşlemleri**

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

**3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirket farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arz etmediği için, faaliyeti sadece fon yönetimi ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**4.1 İlişkili taraflardan ticari alacaklar:**

	30.06.2014	31.12.2013
<i>Menkul kıymet takas alacakları</i>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	56,765	25,440
	<u>56,765</u>	<u>25,440</u>

**4.2 İlişkili taraflara ticari borçlar:**

	30.06.2014	31.12.2013
<i>Menkul kıymet takas borçları</i>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	581	2,345
<i>Menkul kıymet alım borçları</i>	-	-
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	40,435	-
	<u>41,016</u>	<u>2,345</u>

**4.3 İlişkili taraflardan diğer alacaklar:**

	30.06.2014	31.12.2013
<i>Personelden alacaklar</i>		
Sevda Türköz	-	294
	<u>-</u>	<u>294</u>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**4.4 Hizmet ve diğer giderler:**

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
<i>Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</i>				
- Hisse senedi işlem komisyonu	14,585	60,284	7,701	40,820
- Danışmanlık hizmeti	16,520	14,160	7,080	7,080
- Diğer menkul kıymet işlem komisyonları	15,253	5,618	6,513	3,451
- Kira	-	-	-	-
<i>Euro Portföy Yönetimi A.Ş.</i>				
- Portföy yönetim ücreti	223,238	208,053	116,255	103,722
<i>Best Havacılık Hizmetleri A.Ş.</i>				
- Kira	61,596	-	30,798	-
- Müşterek yönetim giderleri	17,200	-	7,103	-
<i>Mustafa ŞAHİN</i>				
- Kira	-	48,000	-	24,000
	<b>348,392</b>	<b>336,115</b>	<b>175,450</b>	<b>179,073</b>

**4.5 Kilit yönetici personele sağlanan faydalar:**

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar	64,912	72,196	34,093	34,411
<b>Toplam</b>	<b>64,912</b>	<b>72,196</b>	<b>34,093</b>	<b>34,411</b>

**4.6 Finansal yatırımlar içerisindeki ilişkili taraf hisseleri:**

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraf olan Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 2,090,410 TL'dir (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 2,560,010 TL'dir.)

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	30.06.2014	31.12.2013
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	12,600	6,237
Ters repo alacakları (Gecelik)	55,000	147,020
Borsa para piyasalarından alacaklar (*)	503,411	2,312,452
<b>Toplam</b>	<b>571,011</b>	<b>2,465,709</b>

(\*) Şirket'in kendi adına borsa para piyasasında yapmış olduğu işlemlerden dolayı alacaklarıdır, vadeleri 8 ile 14 gün arasında olup, faiz oranları % 9.50 ile % 10.07 arasında değişmektedir. (31 Aralık 2013: vadeleri 2 gün olup, faiz oranları % 7.97 ile % 8.75 arasında değişmektedir.)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, ters repo alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	30 Haziran 2014
Ters repo	54,755	%6.11	01.07.2014	55,000
	<b>54,755</b>			<b>55,000</b>
	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	31 Aralık 2013
Ters repo	147,000	%5.00	02.01.2014	147,020
	<b>147,000</b>			<b>147,020</b>

**6 FİNANSAL YATIRIMLAR, net**

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle; gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
<i>Borçlanma senetleri</i>			
Devlet bono ve tahvilleri	3,100,000	3,039,169	3,039,169
Özel kesim bono ve tahvilleri	14,099,348	14,162,001	14,162,001
<i>Hisse senetleri</i>			
BİST'da işlem gören hisse senetleri	2,709,510	5,322,480	5,299,645
<b>Toplam</b>		<b>22,523,650</b>	<b>22,500,815</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla; gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı 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>			
BİST'da işlem gören hisse senetleri	2,782,010	3,617,935	3,617,935
<b>Toplam</b>		<b>19,346,512</b>	<b>19,346,512</b>

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

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BİST") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bununda olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraf olan Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 2,090,410 TL'dir (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 2,560,010 TL'dir.)

## 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR, net

### Kısa vadeli ticari alacaklar

	30.06.2014	31.12.2013
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
- Menkul kıymet takas alacakları	56,765	25,440
<b>Toplam</b>	<b>56,765</b>	<b>25,440</b>

### Kısa vadeli ticari borçlar

	30.06.2014	31.12.2013
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
- Menkul kıymet takas borçları	581	-
<b>Toplam</b>	<b>581</b>	<b>-</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, net**

**Kısa vadeli diğer alacaklar**

	30.06.2014	31.12.2013
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>		
-Personelden alacaklar	-	294
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		
-Vergi dairesinden alacaklar	351	-
<b>Toplam</b>	<b>351</b>	<b>294</b>

**Kısa vadeli diğer borçlar**

	30.06.2014	31.12.2013
Ödenecek vergi ve fonlar	5,149	3,426
<b>Toplam</b>	<b>5,149</b>	<b>3,426</b>

**9 MADDİ DURAN VARLIKLAR, net**

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2014	İlaveler	Çıkışlar	30.06.2014
<b>Maliyet</b>				
Döşeme ve demirbaşlar	6,741	-	-	6,741
	6,741	-	-	6,741
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Döşeme ve demirbaşlar	446	2,089	-	2,535
	446	2,089	-	2,535
<b>Net defter değeri</b>	<b>6,295</b>			<b>4,206</b>



**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2013	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2013
<b>Maliyet</b>				
Döşeme ve demirbaşlar	3,781	2,960	-	6,741
	3,781	2,960	-	6,741
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Döşeme ve demirbaşlar	119	327	-	446
	119	327	-	446
<b>Net defter değeri</b>	<b>3,662</b>			<b>6,295</b>

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle, döşeme ve demirbaşlar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

01.01.-30.06.2014 dönemine ilişkin amortisman gideri 2,089 TL (01.01.-31.12.2013: 327 TL) 'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

**10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net**

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2014	İlaveler	Çıkışlar	30.06.2014
<b>Maliyet</b>				
Yazılım	3,598	-	-	3,598
	3,598	-	-	3,598
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Yazılım	2,371	535	-	2,906
	2,371	535	-	2,906
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,227</b>			<b>692</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2013	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2013
<b>Maliyet</b>				
Yazılım	998	2,600	-	3,598
	998	2,600	-	3,598
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Yazılım	710	1,661	-	2,371
	710	1,661	-	2,371
<b>Net defter değeri</b>	288			1,227

01.01.-30.06.2014 dönemine ilişkin itfa gideri 535 TL (01.01.-31.12.2013: 1,661 TL)'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

## 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30.06.2014	31.12.2013
Ödenecek SGK primleri	9,141	2,897
<b>Toplam</b>	9,141	2,897

### Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

	30.06.2014	31.12.2013
Personel izin karşılıkları	14,977	-
<b>Toplam</b>	14,977	-

### Uzun vadeli

	30.06.2014	31.12.2013
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	8,150	5,393
Ödeme	(3,667)	-
Faiz maliyeti	39	221
Cari hizmet maliyeti	1,570	(661)
Aktüeryal kazanç / kayıp	2,844	3,197
<b>Toplam</b>	8,936	8,150

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 3,438 TL (31 Aralık 2013: 3,254 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 30 Haziran 2014 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 3,438 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır. (31 Aralık 2013 - 3,254 TL).

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

## 12 ÖZKAYNAKLAR

### Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50,000,000 TL olup, çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 20,000,000 TL'dir. Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 100,000 adedi nama yazılı A grubu, 19,900,000 adedi hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 20,000,000 adet paya ayrılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1,000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Genel kurul toplantılarında, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakkı tanıyan paylar dışında imtiyaz veren pay çıkarılamaz.

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarlar	Hisse grubu	Ortaklık payı (%)	Hisse adedi	Hisse tutarı TL	Ödenmiş sermaye tutarı
Mustafa Şahin	A	%0.50	100,000	100,000	100,000
Halka açık kısım	B	%99.50	19,900,000	19,900,000	19,900,000
<b>Toplam</b>		<b>%100</b>	<b>20,000,000</b>	<b>20,000,000</b>	<b>20,000,000</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarlar	Hisse grubu	Ortaklık payı (%)	Hisse adedi	Hisse tutarı TL	Ödenmiş sermaye tutarı
Mustafa Şahin	A	%0.50	100,000	100,000	100,000
Halka açık kısım	B	%99.50	19,900,000	19,900,000	19,900,000
<b>Toplam</b>		<b>%100</b>	<b>20,000,000</b>	<b>20,000,000</b>	<b>20,000,000</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**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.

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:

	30.06.2014	31.12.2013
Yasal yedekler	207,810	197,747
<b>Toplam</b>	<b>207,810</b>	<b>197,747</b>

**Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar):**

	30.06.2014	31.12.2013
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar	(6,041)	(3,197)
<b>Toplam</b>	<b>(6,041)</b>	<b>(3,197)</b>

**Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)**

Geçmiş yıllar kar / (zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
<i>Geçmiş yıl kar / (zararı)</i>		
Olağanüstü yedekler	1,713,051	1,541,796
Diğer geçmiş yıl kar / (zararı)	(108,940)	(17,862)
<b>Toplam</b>	<b>1,604,111</b>	<b>1,523,934</b>

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar / zararlar geçmiş yıllar kar / (zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar kar / (zararları) içinde olağanüstü yedekler 1,713,051 TL'dir (31 Aralık 2013: 1,541,796 TL).

Menkul kıymet yatırım ortaklıklarının finansal durum tablolarında geçmiş yıllar zararlarının mevcut olması halinde, net dağıtılabilir kar matrahına ulaşılırken, bu zararların net dönem karından indirilmeden önce, varsa özkaynaklarda bulunan ve mahsuba konu edilebilecek kalemlerden indirilmesi gerekmektedir.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**13 HASILAT**

**Satış gelirleri**

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Satış gelirleri				
- Hisse senetleri	6,656,094	56,194,182	3,253,453	39,756,542
- Devlet tahvili ve bonoları	1,424,472	3,181,212	1,424,472	1,388,385
- O/N ve vadeli ters repo	60,181,423	62,176,693	32,227,894	32,125,920
-Borsa para piyasası	13,326,367	1,503,291	6,654,040	1,503,291
-Banka garantili bono	-	980,828	-	980,828
Diğer gelirler aşağıdaki gibidir:				
- Faiz gelirleri	668,764	853,049	255,826	395,564
- Temettü gelirleri	13,858	-	13,858	-
- Hisse senetleri değer artış/(azalışları),net	126,959	(354,132)	(1,942,223)	(178,355)
- Devlet bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları),net	58,391	(353,387)	48,004	(132,618)
- Özel sektör bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları),net	127,996	(74,446)	195,835	(27,915)
- Vadeli ters repo değer artış/(azalışları),net	-	(26)	-	(104)
- Borsa para piyasası değer artış/(azalışları),net	(9,040)	(261)	(9,396)	(261)
<b>Toplam</b>	<b>82,575,284</b>	<b>124,107,003</b>	<b>42,121,763</b>	<b>75,811,277</b>

**Satışların maliyeti**

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Satışların maliyeti				
- Hisse senetleri	6,093,017	56,246,132	2,987,160	39,896,160
- Devlet tahvili ve bonoları	1,366,819	2,925,598	1,366,819	1,313,747
- O/N ve vadeli ters repo	60,160,000	62,165,000	32,217,000	32,120,000
-Borsa para piyasası	13,196,000	1,500,000	6,580,000	1,500,000
-Yabancı devlet tahvili	-	-	-	-
-Banka garantili bono	-	968,890	-	968,890
-Portföy yönetim ücreti	223,238	208,053	116,255	103,722
-Komisyon ve diğer hizmet giderleri	39,906	69,177	24,282	46,271
<b>Toplam</b>	<b>81,078,980</b>	<b>124,082,850</b>	<b>43,291,516</b>	<b>75,948,790</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**14 PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

**Genel yönetim giderleri**

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Personel giderleri	100,808	89,468	50,542	44,883
Kira giderleri	61,596	60,000	30,798	30,000
Bakım onarım gideri	8,521	7,472	4,261	4,005
Noter ücretleri	2,739	492	2,606	153
Genel kurul giderleri	7,294	11,668	7,294	4,340
Danışmanlık ve denetim giderleri	23,877	17,644	10,342	10,564
Vergi, resim ve harç	876	-	420	-
Amortisman giderleri	2,089	695	354	374
İtfa giderleri	535	415	279	252
Kıdem tazminatı gideri	1,570	820	785	(1,523)
Mahkeme ve avukatlık giderleri	-	7,240	-	3,612
İzin karşılığı gideri	14,977	-	14,977	-
Komisyon giderleri	5,250	5,000	5,250	-
Diğer giderler	19,903	26,336	9,635	19,674
<b>Toplam</b>	<b>250,035</b>	<b>227,250</b>	<b>137,543</b>	<b>116,334</b>

**15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

**Diğer Faaliyet Gelirleri**

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
5510 sayılı kanundan doğan indirim	2,434	1,553	1,217	674
Diğer gelirler	84	1,973	82	1,973
<b>Toplam</b>	<b>2,518</b>	<b>3,526</b>	<b>1,299</b>	<b>2,647</b>

**Diğer Faaliyet Giderleri**

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Diğer giderler	46	14	26	14
<b>Toplam</b>	<b>46</b>	<b>14</b>	<b>26</b>	<b>14</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

## 16 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Dönem karı ana ortaklık payları	1,248,741	(199,585)	(1,306,023)	(251,211)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi - Lot	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
1 TL nominal bedelli 1 Lot başına kar / (zarar) TL	0.0624	(0.0100)	(0.0653)	(0.0126)
Hisse başına kazanç	%6.24	%-1.00	%-6.53	%-1.26

## 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Finansal Risk Faktörleri

#### Kredi riski

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

Şirket, portföyünde bulundurduğu hisse senetleri, eurobond, devlet tahvili ve banka garantili bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerleri grubunda yer alan VİOP nakit teminatları, banka garantili bonosu, özel sektör tahvilleri ve devlet tahvilleri ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Repo sözleşmeleri hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir. Şirket yönetimi, önceki dönemde olduğu gibi Borsa İstanbul'da işlem gören yüksek işlem hacmine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak, güncel piyasa, sektör ve Şirket bilgilerini takip ederek ve gerektiğinde hisse değişimi yaparak kredi riskini kontrollü olarak yönetmektedir.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve nakit benzerleri	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Finansal Yatırımlar	Bankalar
30 Haziran 2014							
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>56,765</b>	-	-	<b>351</b>	<b>22,500,815</b>	<b>558,411</b>	<b>12,600</b>
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	56,765	-	-	351	22,500,815	558,411	12,600
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

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

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2013	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve nakit benzerleri	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Finansal Yatırımlar	Bankalar
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>25,440</b>	-	<b>294</b>	-	<b>19,346,512</b>	<b>2,459,472</b>	<b>6,237</b>
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	25,440	-	294	-	19,346,512	2,459,472	6,237
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

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

### Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, sermaye maliyetini azaltmak ve ortaklarına getiri sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarının değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını elden çıkarabilir.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran Şirket'in borçlarına karşılık özsermayesinin yüksek olması nedeniyle düşüktür. Dolayısıyla Şirket sermaye yeterliliği oranı yüksektir.

Şirket'in cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
Toplam borç	79,219	16,818
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(571,011)	(2,465,709)
Net borç	(491,792)	(2,448,891)
Toplam sermaye	23,054,621	21,828,659
<b>Borç / Sermaye oranı</b>	<b>(%2.13)</b>	<b>(%11.22)</b>



**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### Likidite risk yönetimi

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.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı ((=I+II+III))	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Türev Olmayan					
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	41,016	41,016	41,016	-	-
Diğer borçlar	14,290	14,290	14,290	-	-

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı ((=I+II+III))	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Türev Olmayan					
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	2,345	2,345	2,345	-	-
Diğer borçlar	6,323	6,323	6,323	-	-

Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık göstermemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

### 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.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

### Faiz Oranı Riski

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

Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

### Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle BİST'te işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış / azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar / zararında 529,965 TL artış / azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 280,238 TL).

## 18 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2014	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
<b>Finansal varlıklar</b>						
Nakit ve nakit benzerleri	12,600	-	558,411	-	12,600	12,600
Finansal yatırımlar	-	-	22,523,650	-	22,500,815	22,523,650
Ticari alacaklar	-	56,765	-	-	56,765	56,765
Diğer alacaklar	-	-	351	-	351	351
<b>Finansal yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	-	-	-	81,451	81,451	81,451
Diğer borçlar	-	-	-	14,290	14,290	14,290

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

31 Aralık 2013	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
<b>Finansal varlıklar</b>						
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	-	25,440	-	-	25,440	25,440
Diğer alacaklar	-	-	294	-	294	294
<b>Finansal yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	-	-	-	2,345	2,345	2,345
Diğer borçlar	-	-	-	6,323	6,323	6,323