

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL BİLGİLERE**  
**İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**İÇİNDEKİLER**

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

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na

### *Finansal Tablolara İlişkin Rapor*

Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

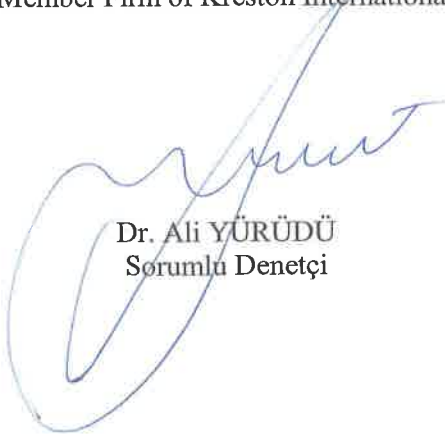
*Görüş*

Görüşümüze göre finansal tablolar, Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

*Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor*

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 10 Şubat 2016 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanılmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

  
Dr. Ali YÜRÜDÜ  
Sorumlu Denetçi

İstanbul 10 Şubat 2016

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ  
31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 31.12.2015</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 31.12.2014</i>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>23,730,918</b>	<b>23,674,221</b>
Nakit ve nakit benzerleri	5	2,533,252	3,701,839
Finansal yatırımlar	6	20,993,356	19,745,515
<b>Ticari alacaklar</b>		<b>203,575</b>	<b>226,610</b>
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4-7	203,575	226,610
- Diğer ticari alacaklar	7	-	-
Diğer alacaklar	8	572	257
Peşin ödenmiş giderler	9	163	-
<b>Duran varlıklar</b>		<b>174,843</b>	<b>5,146</b>
Maddi duran varlıklar	10	173,752	3,498
Maddi olmayan duran varlıklar	11	1,091	1,648
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>23,905,761</b>	<b>23,679,367</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>575,709</b>	<b>138,828</b>
<b>Ticari borçlar</b>		<b>545,562</b>	<b>112,913</b>
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4-7	532,332	112,913
- Diğer ticari borçlar	7	13,230	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	6,524	3,506
Diğer borçlar	8	5,826	3,712
- İlişkili taraflardan diğer borçlar	4	-	-
- Diğer borçlar	8	5,826	3,712
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	12	17,797	18,697
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>14,862</b>	<b>11,501</b>
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	12	14,862	11,501
<b>Özkaynaklar</b>		<b>23,315,190</b>	<b>23,529,038</b>
Ödenmiş sermaye	13	20,000,000	20,000,000
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş			
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar	13	(4,473)	(6,070)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	288,690	207,809
Geçmiş yıl karları / (zararları)	13	2,896,418	1,604,112
Net dönem karı / (zararı)		134,555	1,723,187
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>23,905,761</b>	<b>23,679,367</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 DÖNEMLERİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem</i>
	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Hasılat	14	293,091,060	193,993,767
Satışların maliyeti (-)	14	(292,138,636)	(191,783,026)
<b>Brüt kar / (zarar)</b>		<b>952,424</b>	<b>2,210,741</b>
Genel yönetim giderleri (-)	15	(825,260)	(492,849)
Diğer faaliyet gelirleri	16	9,513	5,392
Diğer faaliyet giderleri (-)	16	(2,122)	(97)
<b>Esas faaliyet karı / (zararı)</b>		<b>134,555</b>	<b>1,723,187</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)</b>		<b>134,555</b>	<b>1,723,187</b>
<b>Sürdürülen faaliyet vergi gelir/(gideri)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)</b>		<b>134,555</b>	<b>1,723,187</b>
<b>Dönem karı / (zararı)</b>		<b>134,555</b>	<b>1,723,187</b>
<b>Pay başına kazanç / (kayıp)</b>	17	<b>0.0067</b>	<b>0.0862</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>			
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar	13	1,597	(2,873)
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>1,597</b>	<b>(2,873)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>136,152</b>	<b>1,720,314</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

		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)	
<b>01 Ocak 2014 Bakiyesi</b>	<b>13</b>	<b>20,000,000</b>	<b>197,747</b>	<b>(3,197)</b>	<b>1,524,369</b>	<b>109,740</b>	<b>21,828,659</b>
Temettü ödemesi	13	-	-	-	(19,935)	-	(19,935)
Transferler	13	-	10,062	-	99,678	(109,740)	-
Toplam kapsamlı gelir	13	-	-	(2,873)	-	1,723,187	<b>1,720,314</b>
<b>31 Aralık 2014</b>		<b>20,000,000</b>	<b>207,809</b>	<b>(6,070)</b>	<b>1,604,112</b>	<b>1,723,187</b>	<b>23,529,038</b>
<b>01 Ocak 2015 Bakiyesi</b>	<b>13</b>	<b>20,000,000</b>	<b>207,809</b>	<b>(6,070)</b>	<b>1,604,112</b>	<b>1,723,187</b>	<b>23,529,038</b>
Temettü ödemesi	13	-	-	-	(350,000)	-	(350,000)
Transferler	13	-	80,881	-	1,642,306	(1,723,187)	-
Toplam kapsamlı gelir	13	-	-	1,597	-	134,555	<b>136,152</b>
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>13</b>	<b>20,000,000</b>	<b>288,690</b>	<b>(4,473)</b>	<b>2,896,418</b>	<b>134,555</b>	<b>23,315,190</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 31.12.2015</b>	<b>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 31.12.2014</b>
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>696,176</b>	<b>1,392,695</b>
<b>Dönem Karı/Zararı</b>		<b>134,555</b>	<b>1,723,187</b>
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>		<b>102,183</b>	<b>(259,519)</b>
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	10-11-15	40,166	4,066
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12-13	4,958	478
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	6	57,059	(264,063)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>459,438</b>	<b>(70,973)</b>
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	23,035	(201,170)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8-9	(478)	37
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	432,649	110,568
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8-12	4,232	19,592
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>696,176</b>	<b>1,392,695</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(1,514,763)</b>	<b>(136,630)</b>
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	6	(1,304,900)	(134,940)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10-11	(209,863)	(1,690)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(350,000)</b>	<b>(19,935)</b>
Ödenen temettüleri		(350,000)	(19,935)
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>	<b>5</b>	<b>(1,168,587)</b>	<b>1,236,130</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>3,701,839</b>	<b>2,465,709</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>2,533,252</b>	<b>3,701,839</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 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 Kansı 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 (Dipnot 13). Şirket'in hisseleri 27 Temmuz 2011'de halka arz edilmiş olup Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 6 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 3 kişi).

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 10 Şubat 2016 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 (KGK) 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 layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım tasihlere 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.**  
**31 ARALIK 2015 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 imkân vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

**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, güncellenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 10 Maddi Duran Varlıklar

Not 11 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Not 12 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

**2.e. Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Eken 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 Ölçümleme**

Aralık 2012'de yayınlanan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 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.

**TMS 16 ve TMS 38 – Uygulanılabilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerine Açıklık Getirilmesi**

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılmayacağını açıkça ifade etmektedir. TMS 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.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**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 muhasebeleştirilmesinin 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.

**Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)  
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. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve TFRS 9, TFRS 7 ve TMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)**

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve TMS 39 ve TFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için TMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9'un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)'den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)**

Temmuz 2014'de yayımlanan UFRS 9 standardı TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**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 yayınlamıştır. 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.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**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.

**Yatırımcı İşletmenin İştirakine veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışı veya Katkısı (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklikler)**

Bu değişiklikler yürürlükteki konsolidasyon ve özkaynak muhasebesi uygulamalarının arasındaki çelişkiyi ele almaktadır. Değişiklikler transfer edilen varlıkların TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardındaki "iş" tanımına uyması haline bütün kazancın muhasebeleştirilmesini 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.

**Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklikler)**

Değişiklikler özkaynak yönteminin bireysel finansal tablolarda kullanılmasına izin vermektedir ve bu uygulama sadece iştirak ve iş ortaklıkları için değil bağlı ortaklıklar için de geçerlidir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**Açıklama İnsiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)**

Bu dar kapsamlı değişiklik, TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardını önemli ölçüde değiştirmek yerine, TMS 1'de sunulan gereklilikleri açıklığa kavuşturmaktadır. Değişiklikler çoğu durumda TMS 1'deki ifadelerin aşırı kuralcı yorumlamalarına yanıt vermektedir. Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: önemlilik seviyesi, dipnotların sıralaması, alt toplamlar, muhasebe standartları ve açıklımlar. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon Muafiyetinin Uygulanması (TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'e Yapılan Değişiklikler)**

Değişiklikten önce, yatırım ile alakalı servis sağlayan bağlı ortaklıkların nasıl muhasebeleştirileceği açık değildi. Değişikliğin sonucunda, ara seviyedeki yatırım işletmelerin konsolide edilmesine izin verilmemektedir. Buna bağlı olarak bir yatırım işletmesinin iç yapısı ara seviyedeki işletmeleri kullanırsa, finansal tablolar yatırım performansı hakkında daha az ayrıntılı bilgi sağlayacaktır – örneğin temel alınan yatırım portföyünü oluşturan yatırımların gerçeğe uygun değerleri ve yatırımlardan elde edilen nakit akışları hakkında daha az ayrıntı. 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.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**Yıllık İyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi**

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan ‘TFRS’de Yıllık İyileştirmeler’ aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2016’dan itibaren geçerlidir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler**

Değişiklik, işletmelerin varlıkların (veya varlık gruplarının) elden çıkarılması yöntemini değiştirdikleri ve bu varlıkların dağıtım amaçlı elde tutulan varlık kriterine artık uymadığı durumlarda UFRS 5 gerekliliklerini açıklığa kavuşturmuştur.

**TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar**

TFRS 7, işletmenin devredilen finansal varlıklarla ilgisinin devam ettiği ve bu varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakıldığı durumlardaki hizmet anlaşmalarının bu standardın gerekli kıldığı açıklamaların kapsamına girdiği durumları açıklığa kavuşturmak amacıyla değiştirilmiştir. UFRS 7 aynı zamanda Açıklamalar: Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (TFRS 7’de değişiklikler) tarafından getirilen ek açıklama gerekliliklerini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

**TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

TMS 19 iskonto oranının belirlenmesinde kullanılan yüksek kaliteli özel sektör tahvillerinin veya devlet tahvillerinin, faydaların ödeneceği para birimi ile aynı olması konusuna açıklık getirecek şekilde değiştirilmiştir.

**UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama**

UMS 34 bazı açıklamaların ara dönem finansal tablolara ait dipnotlara dahil edilmemesi durumunda, bu açıklamaların “ara dönem raporlamanın başka bölümlerinde” sunulabileceği konusuna açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Örneğin, ara dönem finansal raporlara gönderme yaparak finansal raporlamanın başka bölümlerinde (yönetim yorumları veya risk raporları) bu bilgiler açıklanabilir.

**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 gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 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 kullanılmak 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.**  
**31 ARALIK 2015 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.**  
**31 ARALIK 2015 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 amortismanına tabi tutulmaktadır. Tamir ve bakım harcamaları, masraf yapıldığı tarihte ilgili masraf hesabına intikal ettirmektedir.

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

	Amortisman Süreleri
Taşıtlar	5 yıl
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, 3-4 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, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.



**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 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 sifra 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.**  
**31 ARALIK 2015 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, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, azami 3,828 TL (31 Aralık 2014: 3,438 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:

	31.12.2015	31.12.2014
Faiz oranı	% 13.47	% 10.50
Enflasyon oranı	% 6.73	% 6.73
İskonto oranı	% 6.32	% 3.53

#### **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.

#### **Ticari alacaklar ve borçlar**

Menkul kıymet takas alacakları, menkul kıymet alım borçları, alım satım komisyonları ve gider tahakkukları ticari alacaklar / borçlar altında, diğer alacak ve borçlar ise ticari olmayan alacaklar / borçlar altında sınıflandırılır.

#### **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.**  
**31 ARALIK 2015 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’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**4.1 İlişkili taraflardan ticari alacaklar:**

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Menkul kıymet takas alacakları</i>		
Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.	203,575	226,610
<b>Toplam</b>	<b>203,575</b>	<b>226,610</b>

**4.2 İlişkili taraflara ticari borçlar:**

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Ödenecek alım satım komisyonları</i>		
Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.	2,572	3,503
<i>Menkul kıymet alım borçları</i>		
Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.	529,760	109,410
<b>Toplam</b>	<b>532,332</b>	<b>112,913</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**4.3 Hizmet ve diğer giderler:**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
<i>Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.</i>		
- Hisse senedi işlem komisyonu	44,684	32,796
- Danışmanlık hizmeti	21,210	35,282
- Diğer komisyonlar	34,976	30,133
<i>Euro Portföy Yönetimi A.Ş.</i>		
- Portföy yönetim ücreti	204,646	445,924
- Danışmanlık hizmeti	2,625	-
<i>Euroair Havacılık Hizmetleri A.Ş.</i>		
- Kira	-	83,032
- Müşterek yönetim giderleri	43,984	33,901
<i>Euro Yatırım Holding A.Ş.</i>		
- Kira	136,530	44,680
- Müşterek yönetim giderleri	6,835	-
<b>Toplam</b>	<b>495,490</b>	<b>705,748</b>

**4.4 Kilit yönetici personele sağlanan faydalar:**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar	132,547	126,711
<b>Toplam</b>	<b>132,547</b>	<b>126,711</b>

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

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraf olan Euro Yatırım Holding A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla nominal bedeli 2,286,100 adet olup gerçeğe uygun değeri 1,188,772 TL'dir (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla nominal bedeli 1,929,000 adet, gerçeğe uygun değeri 2,044,740 TL'dir.)

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	31.12.2015	31.12.2014
Kasa	1,030	-
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	1,100	2,430
Ters repo alacakları (Gecelik)	718,000	680,000
Borsa para piyasalarından alacaklar (*)	1,813,122	3,019,409
<b>Toplam</b>	<b>2,533,252</b>	<b>3,701,839</b>

(\*) Şirket'in kendi adına borsa para piyasasında yapmış olduğu işlemlerden dolayı alacaklarıdır, vadeleri 4 ile 33 gün arasında olup, faiz oranları % 13.02 ile % 14.65 arasında değişmektedir. (31 Aralık 2014: vadeleri 2 ile 29 gün arasında olup, faiz oranları % 9.52 ile % 10.79 arasında değişmektedir.)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle, ters repo alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	31 Aralık 2015
Ters repo	131,085	% 10.29	04.01.2016	204,000
Ters repo	550,000	% 10.29	04.01.2016	500,000
Ters repo	16,610	% 10.29	04.01.2016	14,000
	<b>697,695</b>			<b>718,000</b>

31 Aralık 2014	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	31 Aralık 2014
Ters repo	671,420	% 10.50	02.01.2015	680,000
				<b>680,000</b>

**6 FİNANSAL YATIRIMLAR, Net**

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
<i>Borçlanma senetleri</i>			
Devlet bono ve tahvilleri	3,600,000	3,634,843	3,634,843
Özel kesim bono ve tahvilleri	13,072,737	13,136,396	13,136,396
<i>Hisse senetleri</i>			
BİST'da işlem gören hisse senetleri	3,411,600	4,248,338	4,222,117
<b>Toplam</b>		<b>21,019,577</b>	<b>20,993,356</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, 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	4,000,000	3,849,197	3,849,197
Özel kesim bono ve tahvilleri	12,576,015	12,683,678	12,683,678
<i>Hisse senetleri</i>			
BİST'da işlem gören hisse senetleri	2,219,000	3,214,505	3,212,640
<b>Toplam</b>		<b>19,747,380</b>	<b>19,745,515</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ticari amaç ile elde bulundurulanan kamu kesimi tahvil, senet ve bonolarının faiz oranları % 4.1 - % 5.35 aralığındadır (31 Aralık 2014: % 3.75 - % 5.25). Özel sektör tahvil, senet ve bonolarında ise faiz oranları % 2.8 - % 7.18 aralığındadır (31 Aralık 2014: % 1.06 - % 6.24).

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2015 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 Holding A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 1,188,772 TL'dir. (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 2,044,740 TL'dir.) (Dipnot 4).

## 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR, Net

### Kısa vadeli ticari alacaklar

	31.12.2015	31.12.2014
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
- Menkul kıymet takas alacakları	203,575	226,610
<b>Toplam</b>	<b>203,575</b>	<b>226,610</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**Kısa vadeli ticari borçlar**

	31.12.2015	31.12.2014
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
- Ödenecek alım satım komisyonları	2,572	2,268
- Menkul kıymet alım borçları	529,760	110,645
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		
-Gider tahakkukları (*)	13,230	-
<b>Toplam</b>	<b>545,562</b>	<b>112,913</b>

(\*) Gider tahakkukları altında sınıflandırılan, 9,558 TL denetim ücreti tahakkukundan, geriye kalan 3,672 TL ise Takasbank ve BIST komisyon tahakkuklarından oluşmaktadır.

**8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, Net**

**Kısa vadeli diğer alacaklar**

	31.12.2015	31.12.2014
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		
-Vergi dairesinden alacaklar	572	257
<b>Toplam</b>	<b>572</b>	<b>257</b>

**Kısa vadeli diğer borçlar**

	31.12.2015	31.12.2014
Ödenecek vergi ve fonlar	5,826	3,712
<b>Toplam</b>	<b>5,826</b>	<b>3,712</b>

**9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

**Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler**

	31.12.2015	31.12.2014
Gelecek aylara ait giderler		
-Peşin ödenmiş sigorta giderleri	163	-
<b>Toplam</b>	<b>163</b>	<b>-</b>



**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**10 MADDİ DURAN VARLIKLAR, net**

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2015	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2015
<b>Maliyet</b>				
Taşıtlar	-	206,922	-	206,922
Döşeme ve demirbaşlar	6,741	2,941	-	9,682
	6,741	209,863	-	216,604
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Taşıtlar	-	37,936	-	37,936
Döşeme ve demirbaşlar	3,243	1,673	-	4,916
	3,243	39,609	-	42,852
<b>Net defter değeri</b>	<b>3,498</b>			<b>173,752</b>

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2014	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2014
<b>Maliyet</b>				
Döşeme ve demirbaşlar	6,741	-	-	6,741
	6,741	-	-	6,741
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Döşeme ve demirbaşlar	446	2,797	-	3,243
	446	2,797	-	3,243
<b>Net defter değeri</b>	<b>6,295</b>			<b>3,498</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, taşıtlar üzerinde 206,445 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2014: Yoktur.)

01.01.-31.12.2015 dönemine ilişkin amortisman gideri 39,609 TL (01.01.-31.12.2014: 2,797 TL) 'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net**

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2015	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2015
<b>Maliyet</b>				
Yazılım	5,288	-	-	5,288
	5,288	-	-	5,288
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Yazılım	3,640	557	-	4,197
	3,640	557	-	4,197
<b>Net defter değeri</b>	1,648			1,091

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2014	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2014
<b>Maliyet</b>				
Yazılım	3,598	1,690	-	5,288
	3,598	1,690	-	5,288
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Yazılım	2,371	1,269	-	3,640
	2,371	1,269	-	3,640
<b>Net defter değeri</b>	1,227			1,648

01.01.-31.12.2015 dönemine ilişkin itfa gideri 557 TL (01.01.-31.12.2014: 1,269 TL)'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar**

	31.12.2015	31.12.2014
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	6,524	3,506
<b>Toplam</b>	<b>6,524</b>	<b>3,506</b>

**Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar**

	31.12.2015	31.12.2014
Personel izin karşılıkları	17,797	18,697
<b>Toplam</b>	<b>17,797</b>	<b>18,697</b>

**Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar**

	31.12.2015	31.12.2014
Kıdem tazminatı karşılığı	14,862	11,501
<b>Toplam</b>	<b>14,862</b>	<b>11,501</b>

	31.12.2015	31.12.2014
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	11,501	8,150
Ödeme	-	(3,667)
Faiz maliyeti	1,152	87
Cari hizmet maliyeti	3,806	4,057
Aktüeryal kazanç / kayıp	(1,597)	2,874
<b>Toplam</b>	<b>14,862</b>	<b>11,501</b>

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 3,828 TL (31 Aralık 2014: 3,438 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 31 Aralık 2015 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 3,828 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır. (31 Aralık 2014: 3,438 TL).

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### 13 ÖZKAYNAKLAR

#### Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2015 ve 2014 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.

31 Aralık 2015 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 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>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 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:

	31.12.2015	31.12.2014
Yasal yedekler	288,690	207,809
<b>Toplam</b>	<b>288,690</b>	<b>207,809</b>

**Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç / (Kayıplar)**

	31.12.2015	31.12.2014
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar	(4,473)	(6,070)
<b>Toplam</b>	<b>(4,473)</b>	<b>(6,070)</b>

**Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)**

Geçmiş yıllar kar / (zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Geçmiş yıl kar / (zararı)</i>		
Olağanüstü yedekler	2,899,785	1,713,051
Diğer geçmiş yıl kar / (zararı)	(3,367)	(108,939)
<b>Toplam</b>	<b>2,896,418</b>	<b>1,604,112</b>

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar / zararlar geçmiş yıllar kar / (zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle geçmiş yıllar kar / (zararlar) içinde olağanüstü yedekler 2,899,785 TL'dir (31 Aralık 2014: 1,713,051 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.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**14 HASILAT**

**Satış Gelirleri**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Satış gelirleri		
- Hisse senetleri	20,941,897	16,804,429
- Devlet tahvili ve bonoları	-	2,227,241
- O/N ve vadeli ters repo	248,410,778	151,844,593
-Borsa para piyasası	23,676,812	21,432,733
 Diğer gelirler aşağıdaki gibidir:		
- Faiz gelirleri	1,773,542	1,463,961
- Temettü gelirleri	89,975	13,858
- Hisse senetleri değer artış/(azalışları),net	(1,744,885)	(57,111)
- Devlet bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları),net	(47,900)	151,223
- Özel sektör bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları),net	(2,871)	25,637
- Borsa para piyasası değer artış/(azalışları),net	(6,288)	87,203
 <b>Toplam</b>	<b>293,091,060</b>	<b>193,993,767</b>

**Satışların Maliyeti**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Satışların maliyeti		
- Hisse senetleri	20,124,607	16,088,167
- Devlet tahvili ve bonoları	-	2,145,453
- O/N ve vadeli ters repo	248,316,000	151,792,000
-Borsa para piyasası	23,413,000	21,236,000
-Portföy yönetim ücreti	204,646	445,924
-Komisyon ve diğer hizmet giderleri	80,383	75,482
 <b>Toplam</b>	<b>292,138,636</b>	<b>191,783,026</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**15 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

**Genel Yönetim Giderleri**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Personel giderleri	297,617	211,960
Kira giderleri	136,530	127,712
Bakım onarım gideri	20,384	17,413
Noter ücretleri	1,201	3,134
Genel kurul giderleri	8,822	8,006
Danışmanlık ve denetim giderleri	99,043	50,488
Vergi, resim ve harç	6,820	1,464
Amortisman giderleri	39,609	2,797
İtfa giderleri	557	1,269
Kıdem tazminatı gideri	3,806	4,057
Mahkeme ve avukatlık giderleri	35,355	167
İzin karşılığı gideri	-	18,697
Komisyon giderleri	57,213	5,250
Menkul kıymet karşılığı (*)	35,100	-
Diğer giderler	83,203	40,435
<b>Toplam</b>	<b>825,260</b>	<b>492,849</b>

(\*) Şirket portföyünde bulunan ve Borsa İstanbul kotasyon yönetmeliği uyarınca sürekli olarak işlem görmekten men edilen “HİTİT” ve “CLKHO” hisseleri için ayrılan karşılıktır.

**16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

**Diğer Faaliyet Gelirleri**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
5510 sayılı kanundan doğan indirim	8,609	5,308
Konusu kalmayan karşılıklar	900	-
Diğer gelirler	4	84
<b>Toplam</b>	<b>9,513</b>	<b>5,392</b>

**Diğer Faaliyet Giderleri**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Diğer giderler	2,122	97
<b>Toplam</b>	<b>2,122</b>	<b>97</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

## 17 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Dönem karı ana ortaklık payları	134,555	1,723,187
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi - Lot	20,000,000	20,000,000
1 TL nominal bedelli 1 Lot başına kar / (zarar) TL	0.0067	0.0862
Hisse başına kazanç	0.67%	8.62%
	<u>0.0067</u>	<u>0.0862</u>

## 18 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 nakitleri, 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 Kasa
31 Aralık 2015							
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>203,575</b>	-	-	<b>572</b>	<b>20,993,356</b>	<b>2,531,122</b>	<b>1,100 1,030</b>
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	203,575	-	-	572	20,993,356	2,531,122	1,100 1,030
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.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2014	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>226,610</b>	-	-	<b>257</b>	<b>19,745,515</b>	<b>3,699,409</b>	<b>2,430</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	226,610	-	-	257	19,745,515	3,699,409	2,430
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.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Toplam borç	590,571	150,329
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(2,533,252)	(3,701,839)
Net borç	(1,942,681)	(3,551,510)
Toplam sermaye	23,315,190	23,529,038
<b>Borç / Sermaye oranı</b>	<b>(8.33)%</b>	<b>(15.09)%</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 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.

31 Aralık 2015 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					
<i>İlişkili taraf</i>	532,332	532,332	532,332	-	-
<i>Diğer taraf</i>	13,230	13,230	13,230	-	-
Diğer borçlar	12,350	12,350	12,350	-	-

31 Aralık 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					
<i>İlişkili taraf</i>	112,913	112,913	112,913	-	-
<i>Diğer taraf</i>	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	7,218	7,218	7,218	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 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.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, 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 31 Aralık 2015 ve 2014 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. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla BİST'da işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış / azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar / zararında 422,212 TL artış / azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 321,264 TL).

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	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	2,130	-	2,531,122	-	2,533,252	2,533,252
Finansal yatırımlar	-	-	20,993,356	-	21,054,677	20,993,356
Ticari alacaklar	-	203,575	-	-	203,575	203,575
Diğer alacaklar	-	-	572	-	572	572
<b>Finansal yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	-	-	-	545,562	545,562	545,562
Diğer borçlar	-	-	-	12,350	12,350	12,350

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 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	2,430	-	3,699,409	-	3,701,839	3,701,839
Finansal yatırımlar	-	-	19,745,515	-	19,747,380	19,745,515
Ticari alacaklar	-	226,610	-	-	226,610	226,610
Diğer alacaklar	-	-	257	-	257	257
<b>Finansal yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	-	-	-	112,913	112,913	112,913
Diğer borçlar	-	-	-	7,218	7,218	7,218

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

Şirket ile aynı faaliyet konusunda faaliyet gösteren grup şirketleri Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin bütün aktif ve pasif mal varlığı unsurları ile devralınarak, "devralma şeklinde birleşme" yapılarak Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş. altında birleştirilmesi süreci devam etmektedir.