

EURO KAPITAL YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN
BAğIMSIZ DENETİM RAPORU

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

İÇİNDEKİLER

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

22

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 2016 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 2016 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.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla düzenlenen finansal tabloları başka bir denetim firması tarafından denetlenmiştir. Söz konusu bağımsız denetim firmasının 10 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetim raporunda Şirket'in 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 sunduğu belirtilmiş ve Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarına ilişkin olumlu görüş sunulmuştur.

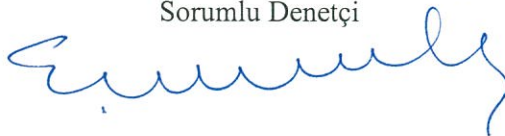
Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 06.01.2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01 Ocak – 31 Aralık 2016 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.

İstanbul, 06.02.2017

BİRLEŞİM BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

Ergun ŞENLİK, YMM
Sorumlu Denetçi



EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 31.12.2016	Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 31.12.2015
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		24.926.990	23.730.918
Nakit ve nakit benzerleri	5	3.100.863	2.533.252
Finansal yatırımlar	6	21.432.534	20.993.356
Ticari alacaklar		391.500	203.575
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4-7	-	203.575
- Diğer ticari alacaklar	7	391.500	-
Diğer alacaklar	8	2.093	572
Peşin ödenmiş giderler	9	-	163
Duran varlıklar		154.236	174.843
Maddi duran varlıklar	10	152.338	173.752
Maddi olmayan duran varlıklar	11	1.898	1.091
TOPLAM VARLIKLAR		25.081.226	23.905.761
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		428.740	575.709
Ticari borçlar		5.250	545.562
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4-7	-	532.332
- Diğer ticari borçlar	7	5.250	13.230
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	7.988	6.524
Diğer borçlar	8	396.485	5.826
- İlişkili taraflardan diğer borçlar	4	-	-
- Diğer borçlar	8	396.485	5.826
Kısa vadeli karşılıklar		-	-
- Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	12	19.017	17.797
Uzun vadeli yükümlülükler		51.449	14.862
Uzun vadeli karşılıklar		-	-
- Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	12	51.449	14.862
Özkaynaklar		24.601.037	23.315.190
Ödenmiş sermaye	13	20.000.000	20.000.000
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		-	-
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar	13	(1.742)	(4.473)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	296.550	288.690
Geçmiş yıl karları / (zararları)	13	2.983.113	2.896.418
Net dönem karı / (zararı)		1.323.116	134.555
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		25.081.226	23.905.761

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 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>
	Dipnot Referansları	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Hasılat	14	383.697.675	293.091.060
Satışların maliyeti (-)	14	(381.195.919)	(292.138.636)
Brüt kar / (zarar)		2.501.756	952.424
Genel yönetim giderleri (-)	15	(1.179.949)	(825.260)
Diğer faaliyet gelirleri	16	21.603	9.513
Diğer faaliyet giderleri (-)	16	(20.294)	(2.122)
Esas faaliyet karı / (zararı)		1.323.116	134.555
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		1.323.116	134.555
Sürdürülen faaliyet vergi gelir/(gideri)		-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		1.323.116	134.555
Dönem karı / (zararı)		1.323.116	134.555
Pay başına kazanç / (kayıp)	17	0,0662	0,0067
Diğer kapsamlı gelir:			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar	13	2.731	1.597
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)		-	-
Diğer kapsamlı gelir		2.731	1.597
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		1.325.847	136.152

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 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		
01 Ocak 2015 Bakiyesi	13 20.000.000	207.809	(6.070)	1.604.112	1.723.187	23.529.038	
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	136.152	
31 Aralık 2015	20.000.000	288.690	(4.473)	2.896.418	134.555	23.315.190	
01 Ocak 2016 Bakiyesi	13 20.000.000	288.690	(4.473)	2.896.418	134.555	23.315.190	
Temettü ödemesi	13 -	-	-	(40.000)	-	(40.000)	
Transferler	13 -	7.860	-	126.695	(134.555)	-	
Toplam kapsamlı gelir	13 -	-	2.731	-	1.323.116	1.325.847	
31 Aralık 2016	13 20.000.000	296.550	(1.742)	2.983.113	1.323.116	24.601.037	

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Dönem</i>	
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31.12.2016	31.12.2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.090.008	696.176
Dönem Karı/Zararı		1.323.116	134.555
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		103.144	102.183
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	10-11-15	45.099	40.166
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12-13	39.318	4.958
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	6	18.727	57.059
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(336.252)	459.438
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(187.925)	23.035
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8-9	(1.358)	(478)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(540.312)	432.649
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8-12	393.343	4.232
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		1.090.008	696.176
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(482.397)	(1.514.763)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	6	(457.905)	(1.304.900)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10-11	(24.492)	(209.863)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(40.000)	(350.000)
Ödenen temettüleri		(40.000)	(350.000)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	5	567.611	(1.168.587)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.533.252	3.701.839
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		3.100.863	2.533.252

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 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;

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

Şirket'in merkez adresi Ceyhun Atıf 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 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in 7 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 6 kişi).

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 06 Şubat 2017 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 (KKG) 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 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.
31 ARALIK 2016 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 2016 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2015 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, güncellenmenin 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. 31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Uygulanan ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

2016 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, ilgili dönem itibarıyla geçerli ve uygulanması zorunlu olan KGK tarafından yayımlanan tüm TMS/IFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumları uygulamıştır.

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve dolayısıyla ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

IFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. IFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. IFRS 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. Standart'ın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, Standart'ın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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.

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 gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı 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.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmiştir. 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.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

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 ettirilmektedir.

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 kullanımındaki 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.
31 ARALIK 2016 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 dağıtılsın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sifıra 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 2016 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 2016 tarihi itibarıyla, azami 4.297 TL (31 Aralık 2015: 3,828 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:

	31.12.2016	31.12.2015
Faiz oranı	%10.78	%13.47
Enflasyon oranı	%7.68	%6.73
İskonto oranı	%2.88	%6.32

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 2016 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 ettirilmiştir. 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 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

4.1 İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

	31.12.2016	31.12.2015
<i>Menkul kıymet takas alacakları</i>		
Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.	-	203.575
Toplam	-	203.575

4.2 İlişkili taraflara ticari borçlar:

	31.12.2016	31.12.2015
<i>Ödenecek alım satım komisyonları</i>		
Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.	-	2.572
<i>Menkul kıymet alım borçları</i>		
Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.	-	529.760
Toplam	-	532.332

4.3 Hizmet ve diğer giderler:

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
<i>Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.</i>		
- Hisse senedi işlem komisyonu	-	44.684
- Danışmanlık hizmeti	-	21.210
- Diğer komisyonlar	-	34.976
<i>Euro Portföy Yönetimi A.Ş.</i>		
- Portföy yönetim ücreti	-	204.646
- Danışmanlık hizmeti	-	2.625
- Müşterek yönetim giderleri	-	43.984
<i>Euro Yatırım Holding A.Ş.</i>		
- Kira	-	136.530
- Müşterek yönetim giderleri	-	6.835
Toplam		495.490

4.4 Kilit yönetici personele sağlanan faydalar:

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar	198.928	132.547
Toplam	198.928	132.547

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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 1.348.799 TL'dir (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla nominal bedeli 2.286.100 adet, gerçeğe uygun değeri 1.188.772 TL'dir.)

5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2016	31.12.2015
Kasa	2.570	1.030
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	4.436	1.100
Ters repo alacakları (Gecelik)	-	718.000
Borsa para piyasalarından alacaklar (*)	3.093.857	1.813.122
Toplam	3.100.863	2.533.252

(*) Şirket'in kendi adına borsa para piyasasında yapmış olduğu işlemlerden dolayı alacaklarıdır, vadeleri 2 ile 44 gün arasında olup, faiz oranları % 9.64 ile % 11.00 arasında değişmektedir. (31 Aralık 2015: vadeleri 4 ile 33 gün arasında olup, faiz oranları % 13.02 ile % 14.65 arasında değişmektedir.)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, 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
	697.695			718.000

6 FİNANSAL YATIRIMLAR, Net

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, 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	2.300.000	2.337.881	2.337.881
Özel kesim bono ve tahvilleri	12.165.537	12.133.991	12.133.991
<i>Hisse senetleri</i>			
BİST'da işlem gören hisse senetleri	3.714.101	6.979.388	6.960.662
Toplam	21.451.260	21.432.534	21.432.534

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, 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
Toplam		21.019.577	20.993.356

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ticari amaç ile elde bulundurulanan kamu kesimi tahvil, senet ve bonolarının faiz oranları % 9 - % 10.6 aralığındadır (31 Aralık 2015: % 4.1 - % 5.35). Özel sektör tahvil, senet ve bonolarında ise faiz oranları % 8.78 - % 17.40 aralığındadır (31 Aralık 2015: % 2.8 - % 7.18).

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 2016 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 1.348.799 TL'dir. (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 1.188.772 TL'dir.) (Dipnot 4).

7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR. Net

Kısa vadeli ticari alacaklar	31.12.2016	31.12.2015
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
- Menkul kıymet takas alacakları	-	203.575
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		
- Menkul kıymet takas alacakları	391.500	-
Toplam	391.500	203.575

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Kısa vadeli ticari borçlar

	31.12.2016	31.12.2015
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
- Ödenecek alım satım komisyonları	-	2.572
- Menkul kıymet alım borçları	-	529.760
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		
-Saticılara borçlar	5.250	
-Gider tahakkukları (*)	-	13.230
Toplam	5.250	545.562

(*) 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

	31.12.2016	31.12.2015
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>		
-Personelden alacaklar	1.000	-
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		
-Vergi dairesinden alacaklar	1.093	572
Toplam	2.093	572

Kısa vadeli diğer borçlar

	31.12.2016	31.12.2015
Ödenecek vergi ve fonlar	7.521	5.826
Menkul Kıymet Alım Borçları	388.620	-
Ödenecek alım satım komisyonları	344	-
Toplam	396.485	5.826

9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	31.12.2016	31.12.2015
Gelecek aylara ait giderler		
-Peşin ödenmiş sigorta giderleri	-	163
Toplam	-	163

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

10 MADDİ DURAN VARLIKLAR. net

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2016	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2016
Maliyet				
Taşıtlar	206.922	-	-	206.922
Döşeme ve demirbaşlar	9.682	22.722	-	32.404
	216.604	22.722	-	239.326
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	37.936	41.384	-	79.320
Döşeme ve demirbaşlar	4.916	2.752	-	7.668
	42.852	44.136	-	86.988
Net defter değeri	173.752			152.338

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2015	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2015
Maliyet				
Taşıtlar	-	206.922	-	206.922
Döşeme ve demirbaşlar	6.741	2.941	-	9.682
	6.741	209.863	-	216.604
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	-	37.936	-	37.936
Döşeme ve demirbaşlar	3.243	1.673	-	4.916
	3.243	39.609	-	42.852
Net defter değeri	3.498			173.752

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, taşıtlar üzerinde 221.123 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2015:206.445 TL.)

01.01.-31.12.2016 dönemine ilişkin amortisman gideri 44.136 TL (01.01.-31.12.2015: 39.609 TL) 'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR. net

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2016	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2016
Maliyet				
Yazılım	5.288	1.770	-	7.058
	5.288	1.770	-	7.058
Birikmiş amortisman				
Yazılım	4.197	963	-	5.160
	4.197	963	-	5.160
Net defter değeri	1.091			1.898

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

	01.01.2015	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2015
Maliyet				
Yazılım	5.288	-	-	5.288
	5.288	-	-	5.288
Birikmiş amortisman				
Yazılım	3.640	557	-	4.197
	3.640	557	-	4.197
Net defter değeri	1.648			1.091

01.01.-31.12.2016 dönemine ilişkin itfa gideri 963 TL (01.01.-31.12.2015:557 TL)'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31.12.2016	31.12.2015
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	7.988	6.524
Toplam	7.988	6.524

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

	31.12.2016	31.12.2015
Personel izin karşılıkları	19.017	17.797
Toplam	19.017	17.797

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar

	31.12.2016	31.12.2015
Kıdem tazminatı karşılığı	51.449	14.862
Toplam	51.449	14.862

	31.12.2016	31.12.2015
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	14.862	11.501
Ödeme	(98.007)	-
Faiz maliyeti	941	1.152
Cari hizmet maliyeti	136.381	3.806
Aktüeryal kazanç / kayıp	(2.728)	(1.597)
Toplam	51.449	14.862

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 2016 tarihi itibarıyla, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 4.297 TL (31 Aralık 2015: 3.828 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 2016 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 4.297 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır. (31 Aralık 2015: 3.828 TL).

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

13 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2016 ve 2015 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 2016 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
Toplam		%100	20.000.000	20.000.000	20.000.000

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
Toplam		%100	20.000.000	20.000.000	20.000.000

31.10.2016 tarihinde Şirket'e Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş.'den gelen yazı ile Mustafa Şahin ile herbiri 1 TL nominal bedelli toplam 100.000 TL tutarında imtiyazlı Euro Kapital Yatırım Ortaklığı 'nin A grubu nama yazılı imtiyazlı hisselerinin tamamının Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş tarafından satın alınması amacı ile 29.10.2016 tarihinde protokol imzalandığı bildirilmiştir.

A Grubu imtiyazlı payların Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından satın alınmasına yönelik, ilgili şirket Yönetim Kurulu 02/02/2017 tarihli toplantısında karar almış olup, bu konudaki talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun görüş ve onayına sunmuştur.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 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:

	31.12.2016	31.12.2015
Yasal yedekler	296.550	288.690
Toplam	296.550	288.690

Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç / (Kayıplar)

	31.12.2016	31.12.2015
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar	(1.742)	(4.473)
Toplam	(1.742)	(4.473)

Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)

	31.12.2016	31.12.2015
Diğer geçmiş yıl kar / (zararları)	2.983.113	2.896.418

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar / zararlar geçmiş yıllar kar / (zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir.

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 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

14 HASILAT

Satış Gelirleri

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Satış gelirleri		
- Hisse senetleri	91.472.964	20.941.897
- Devlet tahvili ve bonoları	1.280.206	-
- O/N ve vadeli ters repo	171.664.002	248.410.778
-Borsa para piyasası	115.488.836	23.676.812
-3 yıllık değişken faizli	1.782.752	-
-Banka garantili bono	196.448	-
Diğer gelirler aşağıdaki gibidir:		
- Faiz gelirleri	1.646.983	1.773.542
- Temettü gelirleri	38.233	89.975
- Konusu kalmayan karşılıklar	23.295	-
- Hisse senetleri değer artış/(azalışları).net	127.210	(1.744.885)
- Devlet bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları).net	(2.028)	(47.900)
- Özel sektör bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları).net	(62.302)	(2.871)
- Borsa para piyasası değer artış/(azalışları).net	14.736	(6.288)
-Diğer	26.340	-
Toplam	383.697.675	293.091.060

Satışların Maliyeti

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Satışların maliyeti		
- Hisse senetleri	91.015.503	20.124.607
- Devlet tahvili ve bonoları	1.193.454	-
- O/N ve vadeli ters repo	171.600.000	248.316.000
-Borsa para piyasası	115.292.000	23.413.000
-Portföy yönetim ücreti	-	204.646
-Komisyon ve diğer hizmet giderleri	192.003	80.383
-Banka garantili bono	194.162	-
-3 yıllık değişken faizli	1.708.797	-
Toplam	381.195.919	292.138.636

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

15 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Personel giderleri	522.222	297.617
Kira giderleri	145.455	136.530
Bakım onarım gideri	32.489	20.384
Noter ücretleri	3.327	1.201
Genel kurul giderleri	16.767	8.822
Danışmanlık ve denetim giderleri	78.271	99.043
Vergi, resim ve harç	5.633	6.820
Kırtasiye gideri	430	-
Amortisman giderleri	44.137	39.609
İtfa giderleri	963	557
Kıdem tazminatı gideri	121.194	3.806
Mahkeme ve avukatlık giderleri	22.125	35.355
İzin karşılığı gideri	1.220	-
Komisyon giderleri	61.891	57.213
Menkul kıymet karşılığı (*)	-	35.100
Diğer giderler	123.825	83.203
Toplam	1.179.949	825.260

(*) 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.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
5510 sayılı kanundan doğan indirim	15.792	8.609
Konusu kalmayan karşılıklar	-	900
Kasko geliri	4.949	-
Diğer gelirler	862	4
Toplam	21.603	9.513

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Diğer Faaliyet Giderleri

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Kurumlar matrah arttırımı	19.883	-
Diğer giderler	411	2.122
Toplam	20.294	2.122

17 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Dönem karı ana ortaklık payları	1.323.116	134.555
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi - Lot	20.000.000	20.000.000
1 TL nominal bedelli 1 Lot başına kar / (zarar) TL	0.0662	0.0067
Hisse başına kazanç	6.62%	0.67%
	0.0662	0.0067

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.

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	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 2016								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	391.500	-	2.093	21.432.534	3.093.857	4.436	2.570
<i>Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	391.500	-	2.093	21.432.534	3.093.857	4.436	2.570
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 değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin 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.

	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								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	203.575	-	-	572	20.993.356	2.531.122	1.100	1.030
<i>Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş 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 değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin 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 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Toplam borç	480.189	590.571
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(3.100.863)	(2.533.252)
Net borç	(2.620.674)	(1.942.681)
Toplam sermaye	24.601.037	23.315.190
Borç / Sermaye oranı	(10.65)%	(8.33)%

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 gerçekleştirilmektedir.

31 Aralık 2016 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	3 - 12 ay	1 - 5 yıl
			kısa (I)	arası (II)	arası (III)
Türev Olmayan					
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
Ticari borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	-	-	-	-	-
<i>Diğer taraf</i>	5.250	5.250	5.250	-	-
Diğer borçlar	404.473	404.473	404.473	-	-

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 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 ayrımında 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.

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket 31 Aralık 2016 ve 2015 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 2016 ve 2015 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 2016 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 696.066 TL artış / azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 422.212 TL).

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	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
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	7.006	-	3.093.857	-	3.100.863	3.100.863
Finansal yatırımlar	-	-	21.432.534	-	21.486.360	21.432.534
Ticari alacaklar	-	391.500	-	-	391.500	391.500
Diğer alacaklar	-	-	2.093	-	2.093	2.093
Finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	-	-	-	5.250	5.250	5.250
Diğer borçlar	-	-	-	404.473	404.473	404.473

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
Finansal varlıklar						
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
Finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	-	-	-	545.562	545.562	545.562
Diğer borçlar	-	-	-	12.350	12.350	12.350

Finansal yatırımlarda belirtilen kayıtlı değer rakamı, karşılık ayrılan kıymetleri de içermektedir.

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

Şirketin gerçekleştirmeyi beklediği birleşme işlemi SPK'nın 31.04.2016 tarih ve 13/474 sayılı toplantısında görüşülerek T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığının olumsuz görüşü dikkate alınarak işlemden kaldırılmıştır.

Şirket'e 2 Ocak 2017 tarihinde tebliğ edilen aleyhte davaya göre, A1Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, Genel Kurula Çağrı için kayyum talebinde bulunulmuştur.