

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.  
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN  
DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

**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**

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	<b>Dipnot</b>	<i>Bağımsız</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmemiş</i> <b>Cari Dönem</b> <b>30.09.2020</b>	<i>Bağımsız</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmiş</i> <b>Geçmiş Dönem</b> <b>31.12.2019</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>38.955.014</b>	<b>33.533.460</b>
Nakit ve nakit benzerleri	6	25.800.424	21.883.008
<b>Finansal yatırımlar</b>		<b>13.102.638</b>	<b>11.636.996</b>
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	7	13.102.638	11.636.996
<b>Ticari alacaklar</b>		-	-
<b>Diğer alacaklar</b>	<b>9</b>	<b>45.350</b>	<b>11.179</b>
- Diğer taraflardan diğer alacaklar	9	45.350	11.179
Peşin ödenmiş giderler	10	6.602	2.277
<b>Duran varlıklar</b>		<b>143.988</b>	<b>190.124</b>
Maddi duran varlıklar	11	143.988	190.124
Maddi olmayan duran varlıklar	12	-	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>39.099.002</b>	<b>33.723.584</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>152.193</b>	<b>126.140</b>
<b>Ticari borçlar</b>		<b>31.477</b>	<b>29.818</b>
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	31.477	29.818
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	11.429	10.365
<b>Diğer borçlar</b>	<b>9</b>	<b>24.080</b>	<b>15.284</b>
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	24.080	15.284
<b>Kısa vadeli karşılıklar</b>		<b>85.207</b>	<b>70.673</b>
- Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	14	46.899	32.365
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14	38.308	38.308
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>167.395</b>	<b>146.026</b>
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	14	167.395	146.026
<b>Özkaynaklar</b>		<b>38.779.414</b>	<b>33.451.418</b>
Ödenmiş sermaye	15	20.000.000	20.000.000
Geri Alınmış Paylar (-)		-	(2.000.000)
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar	15	(52.568)	(37.190)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	951.766	3.864.916
Geçmiş yıl karları / (zararları)	15	12.886.842	3.081.010
Net dönem karı / (zararı)		4.993.374	8.542.682
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>39.099.002</b>	<b>33.723.584</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA DÖNEMLERİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01- 30.09.2020</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.01.- 30.09.2019</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.07.- 30.09.2020</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.07- 30.09.2019</i>
Hasılat	16	68.203.617	2.999.858.899	28.835.321	1.227.332.670
Satışların maliyeti (-)	17	(62.093.719)	(2.991.884.935)	(26.331.551)	(1.225.804.894)
<b>Brüt kar / (zarar)</b>		<b>6.109.898</b>	<b>7.973.964</b>	<b>2.503.770</b>	<b>1.527.776</b>
Genel yönetim giderleri (-)	18	(1.131.636)	(1.126.564)	(375.592)	(353.608)
Diğer faaliyet gelirleri	19	15.992	14.585	5.512	5.492
<b>Esas faaliyet karı / (zararı)</b>		<b>4.994.254</b>	<b>6.861.985</b>	<b>2.133.690</b>	<b>1.179.660</b>
TFRS 9 Kapsamında Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	20	(880)	5.072	(1.084)	223
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)</b>		<b>4.993.374</b>	<b>6.867.057</b>	<b>2.132.606</b>	<b>1.179.883</b>
<b>Dönem karı / (zararı)</b>		<b>4.993.374</b>	<b>6.867.057</b>	<b>2.132.606</b>	<b>1.179.883</b>
Pay başına kazanç / (kayıp)	21	0,2497	0,3434	0,1066	0,0590
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>					
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>					
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar	14	( 15.378)	( 16.980)	( 8.789)	( 8.275)
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>(15.378)</b>	<b>(16.980)</b>	<b>(8.789)</b>	<b>(8.275)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>4.977.996</b>	<b>6.850.077</b>	<b>2.123.817</b>	<b>1.171.608</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 30 EYLÜL 2020 VE 30 EYLÜL 2019 ARA DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

		Ödenmiş sermaye	Geri Alınmış Paylar	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>Açılış Bakiyesi 01 Ocak 2019</b>	<b>15</b>	<b>20.000.000</b>	<b>-</b>	<b>478.647</b>	<b>(18.515)</b>	<b>5.731.317</b>	<b>935.962</b>	<b>27.127.411</b>
Transferler	15	-	-	46.269	-	889.693	(935.962)	-
Toplam kapsamlı gelir	15	-	-	-	(16.980)	-	-	<b>(16.980)</b>
Temettü Ödemesi	-	-	-	-	-	(200.000)	-	<b>(200.000)</b>
Dönem Net Kârı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	6.867.057	<b>6.867.057</b>
<b>Kapanış Bakiyesi 30 Eylül 2019</b>		<b>20.000.000</b>		<b>524.916</b>	<b>(35.495)</b>	<b>6.421.010</b>	<b>6.867.057</b>	<b>33.777.488</b>
<b>Açılış Bakiyesi 01 Ocak 2020</b>	<b>15</b>	<b>20.000.000</b>	<b>(2.000.000)</b>	<b>3.864.916</b>	<b>(37.190)</b>	<b>3.081.010</b>	<b>8.542.682</b>	<b>33.451.418</b>
Transferler	15	-	-	(2.913.150)	-	11.455.832	(8.542.682)	-
Payların Geri Alım Dolayısıyla Meydana Gelen Artış/(Azalış)	15	-	2.000.000	-	-	-	-	<b>2.000.000</b>
Toplam Kapsamlı Gelir	15	-	-	-	(15.378)	-	-	<b>(15.378)</b>
Temettü Ödemesi	-	-	-	-	-	(1.650.000)	-	<b>(1.650.000)</b>
Dönem Net Kârı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	4.993.374	<b>4.993.374</b>
<b>Kapanış Bakiyesi 30 Eylül 2020</b>	<b>15</b>	<b>20.000.000</b>	<b>-</b>	<b>951.766</b>	<b>(52.568)</b>	<b>12.886.842</b>	<b>4.993.374</b>	<b>38.779.414</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 30 EYLÜL 2020 VE 2019 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	<b>Dipnot</b>	<i>Bağımsız</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmemiş</i> <b>Cari</b> <b>Dönem</b> <b>30.09.2020</b>	<i>Bağımsız</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmemiş</i> <b>Geçmiş</b> <b>Dönem</b> <b>30.09.2019</b>
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>3.506.612</b>	<b>13.406.735</b>
<b>Dönem Karı/Zararı</b>		<b>4.993.374</b>	<b>6.867.057</b>
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(27.692)</b>	<b>23.070</b>
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-18	48.680	76.164
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	5.991	(11.779)
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	7	(82.363)	(41.315)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(1.459.070)</b>	<b>6.516.608</b>
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9	(34.171)	(2.660)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	7	(1.446.627)	6.516.330
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	(4.325)	(3.627)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	13	15.598	2.889
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	1.659	5.747
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	9	8.796	(2.071)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>3.506.612</b>	<b>13.406.735</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(2.544)</b>	<b>(3.000)</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12	(2.544)	(3.000)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>350.000</b>	<b>(200.000)</b>
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		2.000.000	-
Ödenen Temettüleri		(1.650.000)	(200.000)
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>	<b>6</b>	<b>3.854.068</b>	<b>13.203.735</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>21.883.008</b>	<b>7.367.445</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>25.737.076</b>	<b>20.571.180</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 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 çeşitlemesiyle 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 Kansu Caddesi, Oğuzlar Mahallesi, 46,Sokak No:66 Balgat / Ankara olup herhangi bir şubesi bulunmamaktadır. internet adresi www.eurokapitalyo.com'dur.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 20,000,000 TL'dir. A grubu imtiyazlı paylara sahip Mustafa Şahin, Şirket'i kontrol eden ana ortaktır (Not 14). Şirket'in hisseleri 27 Temmuz 2011'de halka arz edilmiş olup Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in 8 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 8 kişi).

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 22 Ekim 2020 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.

**Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi sermayesinin dağılımı ve ortaklık yapısı:**

Sermayedarlar	Hisse grubu	Ortaklık payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	Hisse adedi	Hisse tutarı TL	Ödenmiş sermaye tutarı
Mustafa Şahin	A	%0,50	%83,40	100.000	100.000	100.000
Ege Sigorta A.Ş.	B	%25,00	%4,17	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Halka açık kısım	B	%74,50	%12,43	14.900.000	14.900.000	14.900.000
<b>Toplam</b>		<b>%100,00</b>	<b>%100,00</b>	<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 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 sınırlanmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir. Mevcut 100.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı izin süresi 2017 yılında dolduğu için, Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'na 25.07.2017 tarihinde kayıtlı sermaye tavanı izin süresini 2017-2021 yılları arasında uzatılması için başvuruda bulunmuştur. 28.07.2017 tarihinde başvuru SPK tarafından onaylanmıştır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

\* Şirket Yönetim Kurulunun 15.02.2017 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararı gereği; ülke sermaye piyasalarında yaşanan gelişmeler ve şirket paylarında ilave likidite sağlayarak sağlıklı fiyat oluşmasına ortam ve fayda sağlamak amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu hükümlerine uygun olarak azami 4.000.000 adet ve bu adet için 4.000.000-TL azami fon ayrılarak geri alım yapılmasına oy birliği ile karar verilmiş olup, rapor dönemi itibarıyla şirket portföyünde EUKYO payı bulunmamaktadır.

Şirket hisse senetleri ile ilgili geri alım ve satım detayları aşağıda yer almaktadır;

İşlem Tarihi	İşlemin Niteliği	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	İşlem Fiyatı (TL/Adet)	İşlem Tutarı (TL)	İşlem Sonrası Sahip Olunan Payların Nominal Tutarı (TL)	İşlem Sonrası Sahip Olunan Payların Şirket Sermayesi İçindeki Payı (%)
15.02.2017	Alım	2.000.000	0,89	1.780.000	2.000.000	10,00%
19.03.2018	Satım	200.000	1,11	222.000	1.800.000	9,00%
19.03.2018	Satım	268.032	1,12	300.196	1.531.968	7,66%
19.03.2018	Satım	185.000	1,13	209.050	1.346.968	6,73%
20.03.2018	Satım	65.000	1,09	70.850	1.281.968	6,41%
20.03.2018	Satım	730.916	1,1	804.008	551.052	2,76%
20.03.2018	Satım	5.981	1,11	6.639	545.071	2,73%
20.03.2018	Satım	10.608	1,12	11.881	534.463	2,67%
21.03.2018	Satım	477.170	0,71	338.791	57.293	0,29%
21.03.2018	Satım	57.293	0,7	40.105	0	0,00%
3.07.2018	Alım	43.741	0,8	34.993	43.741	0,22%
3.07.2018	Alım	44.651	0,81	36.167	88.392	0,44%
3.07.2018	Alım	248.053	0,82	203.403	336.445	1,68%
3.07.2018	Alım	193.555	0,83	160.651	530.000	2,65%
6.09.2018	Satım	530.000	1,05	556.500	0	0,00%
5.12.2018	Alım	150.000	0,74	111.000	150.000	0,75%
5.12.2018	Alım	100.000	0,76	76.000	250.000	1,25%
18.12.2018	Alım	125.000	0,774	96.750	375.000	1,88%
18.12.2018	Alım	125.000	0,796	99.500	500.000	2,50%
23.01.2019	Alım	250.000	0,72	180.000	750.000	3,75%
31.01.2019	Alım	250.000	0,74	185.000	1.000.000	5,00%
15.05.2019	Alım	150.000	0,71	106.500	1.150.000	5,75%
21.05.2019	Alım	64.367	0,7	45.057	1.214.367	6,07%
21.05.2019	Alım	122.811	0,71	87.196	1.337.178	6,69%
21.05.2019	Alım	62.822	0,72	45.232	1.400.000	7,00%
18.06.2019	Alım	250.000	0,78	195.000	1.650.000	8,25%
2.07.2019	Alım	101.829	0,75	76.372	1.751.829	8,76%
2.07.2019	Alım	248.171	0,76	188.610	2.000.000	10,00%
13.02.2020	Satım	45.800	1,83	83.814	1.954.200	9,77%
13.02.2020	Satım	4.200	1,84	7.728	1.950.000	9,75%



**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

13.02.2020	Satım	41.788	1,85	77.308	1.908.212	9,54%
13.02.2020	Satım	8.212	1,86	15.274	1.900.000	9,50%
23.03.2020	Alım	210.001	0,81	170.101	2.110.001	10,55%
23.03.2020	Alım	69.630	0,86	59.882	2.179.631	10,90%
23.03.2020	Alım	16.877	0,87	14.683	2.196.508	10,98%
23.03.2020	Alım	3.492	0,88	3.073	2.200.000	11,00%
27.04.2020	Satım	166.280	1,99	330.897	2.033.720	10,17%
27.04.2020	Satım	33.720	2	67.440	2.000.000	10,00%
27.04.2020	Satım	50.000	2,01	100.500	1.950.000	9,75%
27.04.2020	Satım	150.000	2,02	303.000	1.800.000	9,00%
28.04.2020	Satım	34.855	1,99	69.361	1.765.145	8,83%
28.04.2020	Satım	118.956	2,03	241.481	1.646.189	8,23%
28.04.2020	Satım	171.794	2,04	350.460	1.474.395	7,37%
28.04.2020	Satım	67.986	2,05	139.371	1.406.409	7,03%
28.04.2020	Satım	56.409	2,06	116.203	1.350.000	6,75%
28.04.2020	Satım	91.554	2,07	189.517	1.258.446	6,29%
28.04.2020	Satım	120.551	2,08	250.746	1.137.895	5,69%
28.04.2020	Satım	25.861	2,09	54.049	1.112.034	5,56%
28.04.2020	Satım	10.884	2,1	22.856	1.101.150	5,51%
28.04.2020	Satım	1.150	2,11	2.427	1.100.000	5,50%
28.04.2020	Satım	100.000	2,12	212.000	1.000.000	5,00%
16.06.2020	Satım	102.154	2	204.308	897.846	4,49%
16.06.2020	Satım	73.208	2,01	147.148	824.638	4,12%
16.06.2020	Satım	24.638	2,02	49.769	800.000	4,00%
18.06.2020	Satım	75.321	2,03	152.902	724.679	3,62%
18.06.2020	Satım	24.679	2,04	50.345	700.000	3,50%
18.06.2020	Satım	384.705	2,05	788.645	315.295	1,58%
18.06.2020	Satım	15.295	2,06	31.508	300.000	1,50%
18.06.2020	Satım	180.000	2,07	372.600	120.000	0,60%
18.06.2020	Satım	120.000	2,08	249.600	0	0,00%

**Yönetim Kurulu:**

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır:

Adı, Soyadı	Unvanı	İcracı/İcracı Olmayan Üye	Atanma Tarihi
Orkun Şahin	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı Üye	21.7.2017
Ali Arslan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	İcracı Üye	21.7.2017
Selina Özlem Şahin	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan Üye	18.6.2018
Gülnur Berber Civelek	Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız	İcracı Olmayan Üye	21.7.2017
Osman Demirci	Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız	İcracı Olmayan Üye	06.5.2019

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi**

İlişikte sunulan finansal tablolar faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Şirketi'nin mali durumu ve faaliyet sonuçları Şirket'in geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

**Netleştirme / Mahsup**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

**İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır. Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihli düzenlenmiş finansal tabloları, 22 Ekim 2020 tarihli Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**2.b. TMS'ye Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5.nci maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. Bu kapsamda Şirket, 30 Eylül 2020 tarihli düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

**2.c. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

**2.d. 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. Mali tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Şirket, 30 Eylül 2020 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2020 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2019 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Şirket, cari yılda önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapmamıştır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**2.e. Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları**

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.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır :

- a) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- b) Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarını doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

**2.f. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır. Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Cari dönemde faaliyet sonuçlarına etkisi olması beklenen muhasebe tahmin değişikliği bulunmamaktadır.

**i) Yayınlanmış Ancak Henüz Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulanmayan Değişiklikler**

Raporlama tarihi itibarıyla yayınlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

**Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (UMS 1'de Yapılan Değişiklikler)**

UMSK tarafından 23 Ocak 2020 tarihinde UMS 1'e göre yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına yönelik finansal durum tablosundaki sunumunun daha açıklayıcı hale getirilmesi amacıyla yayımlanan, "Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler) KGGK tarafından 12 Mart 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Bu değişiklik, işletmenin en az on iki ay sonraya erteleyebildiği yükümlülüklerin uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin ek açıklamalar getirmiş ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir.

TMS 1'de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır:

- a. Yükümlülüklerin sınıflandırılmasında işletmenin yükümlülüğü erteleme hakkının raporlama dönemi sonunda mevcut olması gerektiği hususunun açıklanması.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

- b. İşletmenin yükümlülüğü erteleme hakkını kullanmasına ilişkin işletme yönetiminin beklenti ve amaçlarının, yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını etkilemeyeceğinin açıklanması.
- c. İşletmenin borçlanma koşullarının söz konusu sınıflandırmayı nasıl etkileyeceğinin açıklanması.
- d. İşletmenin kendi özkaynak araçlarıyla ödeyebileceği yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerin açıklanması.

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulaması gerekmektedir. Bununla birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Bununla birlikte, UMSK tarafından Nisan 2020' yayımlanan duyuru ile bu değişikliğin yürürlük tarihinin bir yıl ertelenmesini gündemine aldığını belirtmiştir.

Şirket, TMS 1 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

**ii) 01 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan standart, değişiklik, yorum ve ilke kararlarına ilişkin özet bilgiler**

**TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı**

TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)**

Bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**2.g. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Esas Faaliyet Gelirleri / (Giderleri), Hasılat**

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardı hasılatın kayda alınmasına ilişkin tek ve kapsamlı bir model ve rehber sunmakta olup TFRS 18 Hasılat standardının yerini almıştır. Yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşteri ile yapılan sözleşmeden doğan hasılatın ve nakit akışlarının niteliği, tutarı, zamanlaması ve belirsizliğine ilişkin faydalı bilgilerin finansal tablo kullanıcılarına raporlanmasında işletmenin uygulayacağı ilkeleri düzenlemektedir. Standartın temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır. Standart 1 Ocak 2018'de yürürlüğe girmiş olup Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Şirket hasılatı portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirleri, itfa ve faiz gelirleri, temettü, net değerlendirme gelir/giderleri, vadeli işlem gelir/giderleri ve kur farkı gelir/giderlerinden oluşmaktadır. Satış gelirleri satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirleri ise temettü almaya hak kazanıldığında, faiz gelirleri ise tahakkuk esaslı çerçevesinde gelir olarak kaydedilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, vadeli mevduat, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Satışların maliyeti ise portföyündeki menkul kıymetlerin satış maliyetleri, komisyon ve takas giderlerinden oluşmaktadır. Komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**Finansal Araçlar**

TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardı, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır. Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

**i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü**

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39’daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır. TFRS 9’un uygulanmasının Şirket’in finansal borçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Şirket’in TFRS 9’a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

TFRS 9’a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in finansal varlıkları ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır; bu finansal varlıklar TMS 39'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılırken TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9, TMS 39'daki "oluşan zarar" modelini "beklenen kredi zararları" modeliyle değiştirmektedir. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır. Şirket, TFRS 9 kapsamında aşağıda belirtilen kalemleri için beklenen kredi zarar karşılığını kayıtlarına alır:

- itfa edilen maliyetinden ölçülen finansal varlıklar;

Şirket, zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararlarından ölçülen aşağıdaki kalemler dışında kalanlar için, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan zarar karşılığı hesaplar:

- ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmayan banka bakiyeleri. Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Şirket'in geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Şirket, vadesini 30 gün geçen finansal varlıkların kredi riskinde önemli bir artış olduğunu kabul eder.

Şirket, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

- Borçlunun Şirket'e olan yükümlülüklerini, Şirket teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değil ise; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa. Şirket, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla "yatırım notu"na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinin bir sonucudur.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Şirket, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- Borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt nedeniyle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanınması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

### **Maddi Duran Varlıklar**

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

### **Kur Değişiminin Etkileri**

İşletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Kur farkları, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

### **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.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ilişkili tarafları aşağıdaki gibidir;

<b>İlişkili Taraf Ad/Soyadı- Unvan</b>	<b>İlişkisi</b>
Mustafa Şahin	Ortak (A Grubu İmtiyazlı)
Ege Sigorta A.Ş.	Ortak
Orkun Şahin	Yönetim Kurulu Başkanı
Ali Arslan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Selina Özlem Şahin	Yönetim Kurulu Üyesi
Osman Demirci	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız
Gülner Berber Civelek	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız
Euro Menkul Kıymet Yat.Ort. A.Ş.	Ortak Mustafa Şahin'in A Grubu pay sahibi olduğu şirket
Euro Trend Yat.Ort. A.Ş.	Ortak Mustafa Şahin'in A Grubu pay sahibi olduğu şirket
Euro Yatırım Holding A.Ş.	Ortak Mustafa Şahin'in A Grubu pay sahibi olduğu şirket
Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.	Euro Yatırım Holding A.Ş.'nin %100 sahibi olduğu şirket
Pulsa Holding A.Ş.	Euro Yatırım Holding A.Ş.'nin tüzel kişi yönetim kurulu üyesi olduğu şirket
Eurocity Bank AG	Mustafa Şahin'in Yönetim Kurulu Üyesi olduğu şirket

### **Diğer Bilanço Kalemleri**

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmıştır.

### **Borçlanma Maliyetleri**

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

### **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.



## **EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.** **30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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 tablolarındaki 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.

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

#### **Kıdem Tazminatı**

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, azami 7.117,17 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 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.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2020	31.12.2019
Faiz oranı	%12,32	%11,11
Enflasyon oranı	%8,99	%8,90
İskonto oranı	%3,06	%2,03

### **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.

### **Hisse Başına Kazanç**

Kar ve Zarar tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(kayıp), net karın/(zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır. Cari dönem içinde bedelsiz hisse yolu ile sermaye artışı bulunmamaktadır.

### **Raporlama 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.

### **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.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**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.

**Sermaye ve Temettüleri**

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

**3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Şirket’in 2020 ve 2019 yıllarında işletme birleşmeleri standardı kapsamında işlemi bulunmamaktadır.

**4 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.

**5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**5.1 Hizmet ve diğer giderler:**

	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2020	01.07.- 30.09.2019
<i>Euro Yatırım Holding A.Ş.</i>				
- Kira	167.338	156.150	53.638	52.050
- Müşterek yönetim giderleri	116.793	135.555	33.401	33.800
<b>Toplam</b>	<b>284.131</b>	<b>291.705</b>	<b>87.039</b>	<b>85.850</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**5.2 Kilit yönetici personele sağlanan faydalar:**

	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2020	01.07.- 30.09.2019
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar	132.744	196.574	45.704	44.657
<b>Toplam</b>	<b>132.744</b>	<b>196.574</b>	<b>45.704</b>	<b>44.657</b>

Kilit yönetici personele sağlanan faydalar, Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilere ödenen brüt ücret, huzur hakkı ve ikramiye ödemelerinin toplamından oluşmaktadır.

**5.3 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 1.901.519 adet olup gerçeğe uygun değeri 3.400.314 TL'dir (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla nominal bedeli 2.131.519 adet, gerçeğe uygun değeri 3.175.963 TL'dir.)

**6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	30.09.2020	31.12.2019
Bankalar	6.334	6.450
<i>Vadesiz mevduat</i>	<i>6.334</i>	<i>6.450</i>
Borsa Para Piyasalarından Alacaklar(*)	6.288.937	370.109
Ters Repo Alacakları(Gecelik)	19.506.411	21.506.827
Beklenen zarar karşılığı	(1.258)	(378)
	<b>25.800.424</b>	<b>21.883.008</b>
TFRS 9 etkisi		
O/N Ters Repo ve BPP faiz tahakkukları(-)	(63.348)	(6.935)
<b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>25.737.076</b>	<b>21.876.073</b>

(\*) Şirket'in kendi adına borsa para piyasasında yapmış olduğu işlemlerden dolayı alacaklarıdır, vadeleri 1 - 55gün arasında olup, faiz oranı % 11,70 - %12,50'dir.(31 Aralık 2019: vadeleri 2 gün olup, faiz oranları % 10,75'dir.)

O/N Ters Repo ve Borsa Para Piyasasından alacaklar detayları aşağıdaki gibidir;

**30 Eylül 2020**

	Maliyet	Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	Tutar
Borsa para piyasasında alacaklar	3.000.000	TL	11,70	8.10.2020	3.027.120
Borsa para piyasasında alacaklar	3.000.700	TL	12,00	27.10.2020	3.027.737
Borsa para piyasasında alacaklar	230.000	TL	12,50	1.10.2020	234.080
<b>Ara Toplam</b>	<b>6.230.700</b>				<b>6.288.937</b>
O/N Ters Repo	3.000.900	TL	12,00	1.10.2020	3.000.986
O/N Ters Repo	16.500.400	TL	12,00	1.10.2020	16.505.425
<b>Ara Toplam</b>					<b>19.506.411</b>
<b>Toplam</b>	<b>25.732.000</b>				<b>25.795.348</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**31 Aralık 2019**

	Maliyet	Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	Tutar
Borsa para piyasasında alacaklar	370.000	TL	10,75	2.01.2020	370.109
<b>Ara Toplam</b>	<b>370.000</b>				<b>370.109</b>
O/N Ters Repo	1.500.000	TL	11,30	2.01.2020	1.500.461
O/N Ters Repo	4.500.000	TL	11,50	2.01.2020	4.501.432
O/N Ters Repo	15.000.000	TL	11,50	2.01.2020	15.504.934
<b>Ara Toplam</b>	<b>21.500.000</b>				<b>21.506.827</b>
<b>Toplam</b>	<b>21.870.000</b>				<b>21.876.936</b>

**7 FİNANSAL YATIRIMLAR, Net**

30 Eylül 2020 tarihi itibariyle, gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
<i>Borçlanma senetleri</i>			
Özel kesim bono ve tahvilleri	7.698.000	7.702.324	7.702.324
<i>Hisse senetleri</i>			
BİST'da işlem gören hisse senetleri	1.921.519	5.454.429	5.400.314
<b>Toplam</b>	<b>9.619.519</b>	<b>13.156.753</b>	<b>13.102.638</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle, gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
<i>Borçlanma senetleri</i>			
Özel kesim bono ve tahvilleri	6.678.000	6.830.986	6.830.986
<i>Hisse senetleri</i>			
BİST'da işlem gören hisse senetleri	4.200.185	6.861.939	4.806.010
<b>Toplam</b>		<b>13.692.925</b>	<b>11.636.996</b>

30 Eylül 2020 tarihi itibariyle ticari amaç ile elde bulundurulanan kamu kesimi tahvil, senet ve bonosu yoktur. (31 Aralık 2019: Yoktur.). Özel sektör tahvil, senet ve bonolarında ise faiz oranları % 9,12 - % 13,21 aralığındadır. (31 Aralık 2019: % 11,72 - % 30,72).

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 30 Eylül 2020 tarihi itibariyle 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.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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 5.400.314 TL'dir. (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 3.175.963 TL'dir.)

**8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR. Net**

**Kısa vadeli ticari alacaklar**

Yoktur.

**Kısa vadeli ticari borçlar**

	30.09.2020	31.12.2019
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		
Ticari borçlar	31.477	29.818
<b>Toplam</b>	<b>31.477</b>	<b>29.818</b>

Satıcılara borçlar, portföy yönetimi kapsamında Metro Portföy Yönetimi A.Ş.'ye olan 31.477.-TL borçtan oluşmaktadır.

**9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR. Net**

**Kısa vadeli diğer alacaklar**

	30.09.2020	31.12.2019
Verilen avanslar	43.010	9.196
Vergi dairesinden alacaklar	2.340	1.983
<b>Toplam</b>	<b>45.350</b>	<b>11.179</b>

**Kısa vadeli diğer borçlar**

	30.09.2020	31.12.2019
Ödenecek yönetim kurulu üyelik ücretleri	12.000	3.000
Ödenecek vergi ve fonlar	12.080	12.284
<b>Toplam</b>	<b>24.080</b>	<b>15.284</b>

**10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER. Net**

	30.09.2020	31.12.2019
Gelecek aylara ait giderler		
-Peşin ödenmiş sigorta giderleri	6.602	2.277
<b>Toplam</b>	<b>6.602</b>	<b>2.277</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**11 MADDİ DURAN VARLIKLAR. Net**

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2020	Giriş	Çıkışlar	30 Eylül 2020
Taşıtlar	450.928	-	-	450.928
Demirbaşlar	66.402	2.544	-	68.946
	517.330	2.544	-	519.874
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Taşıtlar	288.875	40.050	-	328.925
Demirbaşlar	38.331	8.630	-	46.961
	327.206	48.680	-	375.886
<b>Net Defter Değeri</b>	190.124			143.988

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2019
<b>Maliyet</b>				
Taşıtlar	450.928	-	-	450.928
Döşeme ve demirbaşlar	60.402	6.000	-	66.402
	511.330	6.000	-	517.330
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Taşıtlar	198.690	90.185	-	288.875
Döşeme ve demirbaşlar	26.964	11.367	-	38.331
	225.654	101.552	-	327.206
<b>Net defter değeri</b>	285.676			190.124

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, taşıtlar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: yoktur.) 01.01.-30.09.2020 dönemine ilişkin amortisman gideri 48.680 TL (01.01.-31.12.2019: 101.552 TL) 'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR. net**

30 Eylül 2020 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2020	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2020
<b>Maliyet</b>				
Yazılım	7.058	-	-	7.058
	7.058	-	-	7.058
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Yazılım	7.058	-	-	7.058
	7.058	-	-	7.058
Net defter değeri				-

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2019
<b>Maliyet</b>				
Yazılım	7.058	-	-	7.058
	7.058	-	-	7.058
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Yazılım	7.008	50	-	7.058
	7.008	50	-	7.058
Net defter değeri	50			-

01.01.-30.09.2020 dönemine ilişkin itfa gideri yoktur. (01.01.-31.12.2019:50 TL)'dir.  
Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

**13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar**

	30.09.2020	31.12.2019
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	11.429	10.365
Toplam	11.429	10.365



**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**14 KARŞILIKLAR**

**Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar**

	30.09.2020	31.12.2019
Personel izin karşılıkları	46.899	32.365
<b>Toplam</b>	<b>46.899</b>	<b>32.365</b>

**Diğer kısa vadeli karşılıklar**

	30.09.2020	31.12.2019
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	38.308	38.308
	38.308	38.308

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05.12.2019 tarihli 2019/65 sayılı haftalık bülteninde ilan edilen 38.308-TL tutarındaki idari para cezasına karşı 17.02.2020 tarihinde Ankara 13.İdare Mahkemesine 2020/421 Esas No ile itirazda bulunulmuştur.

**Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar**

	30.09.2020	31.12.2019
Kıdem tazminatı karşılığı	167.395	146.026
<b>Toplam</b>	<b>167.395</b>	<b>146.026</b>

	30.09.2020	31.12.2019
01 Ocak bakiyesi	146.026	116.412
Hizmet maliyeti	48.913	57.105
Faiz maliyeti	2.225	785
Ödemeler	(45.147)	(46.951)
Aktüeryal fark	15.378	18.675
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>167.395</b>	<b>146.026</b>

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

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 7.117,17 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**15 ÖZKAYNAKLAR**

**Ödenmiş Sermaye**

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL olup, çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL'dir.

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerinde 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 sınırlanmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

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

30 Eylül 2020 tarihi itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarlar	Hisse grubu	Ortaklık payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	Hisse adedi	Hisse tutarı TL	Ödenmiş sermaye tutarı
Mustafa Şahin	A	%0,50	%83,40	100.000	100.000	100.000
Ege Sigorta A.Ş.	B	%25,00	%4,17	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Halka açık kısım	B	%74,50	%12,43	14.900.000	14.900.000	14.900.000
<b>Toplam</b>		<b>%100,00</b>	<b>%100,00</b>	<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarlar	Hisse grubu	Ortaklık payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	Hisse adedi	Hisse tutarı TL	Ödenmiş sermaye tutarı
Mustafa Şahin	A	%0,50	%83,40	100.000	100.000	100.000
Ege Sigorta A.Ş.	B	%25,00	%4,17	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Euro Kapital Yat. Ort. A.Ş.*	B	%10,00	%1,67	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Halka açık kısım	B	%64,50	%10,76	12.900.000	12.900.000	12.900.000
<b>Toplam</b>		<b>%100,00</b>	<b>%100,00</b>	<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>

\* Şirket Yönetim Kurulunun 15.02.2017 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararı gereği; ülke sermaye piyasalarında yaşanan gelişmeler ve şirket paylarında ilave likidite sağlayarak sağlıklı fiyat oluşmasına ortam ve fayda sağlamak amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu hükümlerine uygun olarak azami 4.000.000 adet ve bu adet için 4.000.000-TL azami fon ayrılarak geri alım yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.Rapor dönemi itibariyle şirket portföyünde EUKYO payı bulunmamaktadır.

Şirket hisse senetleri ile ilgili geri alım ve satım detayları Dipnot 1.de tablo olarak yer almaktadır.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

A Grubu imtiyazlı payların sahibi Sn. Mustafa ŞAHİN sahip olduğu payların tamamının Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş tarafından satın alınmasına ilişkin bir protokol imzalamış ve gerekli görüş ve onayın alınması için Metro Yatırım tarafından Sermaye Piyasası Kuruluna izin başvurusunda bulunulmuştur.

Metro yatırımın daha sonra yaptığı açıklamada, önce Sermaye Piyasası Kurulu daha sonra Hazine Müsteşarlığı nezdinde yapılan görüşmeler sonrasında; 16.Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 15.02.2017 tarih ve 2105/1177 sayılı kararı gereğince Mustafa ŞAHİN'in sahip olduğu imtiyazlı A grubu payların devrine izin verilmediğini bu gelişme üzerine, Mustafa ŞAHİN ile görüşmeleri sonucunda, yukarıda bahsi geçen tedbir kararına sebep olan davanın tamamen düşürülebilmesi amacıyla Euro Holding hisselerinin Euro Sigorta' ya satılması sebebiyle oluşan dava konusu borcun tamamının ödenmesi koşuluyla tedbirlerin kaldırılması için bu defa Hazine Müsteşarlığı ile temasa geçildiğini, Mustafa Şahin'in sahip olduğu A Grubu imtiyazlı payları satın alma kararlarının devam etmekte olduğunu ve Hazine Müsteşarlığı ile olan görüşmelerin devam ettiğini 03.05.2017 tarihinde kamuya bildirmiştir.

**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**

	30.09..2020	31.12.2019
Dönem başı bakiyesi	3.864.916	478.647
Dönem içi artışlar	(2.913.148)	3.386.269
	951.766	3.864.916

**Geri Alınmış Paylar (-)**

	30.09.2020	31.12.2019
Geri Alınmış Paylar(-)	-	2.000.000
	-	2.000.000

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

	30.09.2020	31.12.2019
Dönem başı bakiyesi	37.190	18.515
Dönem içi artışlar	15.378	18.675
	52.568	37.190

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)**

	30.09.2020	31.12.2019
Dönem başı bakiyesi	3.081.010	5.731.317
Dönem içi artış/azalış	9.805.832	(2.650.307)
	12.886.842	3.081.010

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.

**16 HASILAT**

**Satış Gelirleri**

	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 30.09.2019	01.07- 30.09.2020	01.07- 30.09.2019
Satış gelirleri				
- Hisse senetleri	7.724.558	3.549.082	-	316.136
- O/N ve vadeli ters repo	-	2.867.678.365	-	1.179.489.497
-Borsa para piyasası	57.634.093	123.022.786	26.337.085	47.005.204
Diğer gelirler aşağıdaki gibidir:	-			
- Faiz gelirleri	574.924	1.766.844	143.467	431.175
- Temettü gelirleri	96.489	28.302	-	20.000
- Konusu kalmayan karşılıklar	201	4.717	-	-
- Ters repo işlemlerinden alınan faiz geliri	1.536.509	-	465.810	-
- Hisse senetleri değer artış/(azalışları),net	639.665	4.190.862	1.863.487	105.515
- Devlet bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları),net	(6.827)	6.535	-	1.274
- Özel sektör bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları),net	(57.242)	(164.577)	26.750	(5.452)
- O/N ve Vadeli ters repo değer artış/(azalışları),net	6.411	(33.343)	1.897	(30.630)
- Borsa para piyasası değer artış/(azalışları),net	54.829	(190.669)	(3.175)	(49)
- Diğer	7	(5)	-	-
<b>Satış Gelirleri, (net)</b>	<b>68.203.617</b>	<b>2.999.858.899</b>	<b>28.835.321</b>	<b>1.227.332.670</b>

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**17 SATIŞLARIN MALİYETİ**

	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2020	01.07.- 30.09.2019
Satışların maliyeti				
- Hisse senetleri	4.205.292	3.961.895	-	211.600
- O/N ve vadeli ters repo	-	2.865.000.000	-	1.178.500.000
-Borsa para piyasası	57.483.000	122.590.000	26.198.000	46.966.000
-Portföy yönetim ücreti	260.992	223.907	88.617	84.325
-Komisyon ve diğer hizmet giderleri	144.435	109.133	44.934	42.969
	62.093.719	2.991.884.935	26.331.551	1.225.804.894

**18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ve PAZARLAMA GİDERLERİ**

**Genel Yönetim Giderleri**

	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2020	01.07.- 30.09.2019
Personel giderleri	447.063	467.271	153.209	139.317
Kira giderleri	167.338	156.150	53.638	52.050
Bakım onarım gideri	72.386	57.056	22.938	15.763
Noter ücretleri	2.470	691	-	323
Genel kurul giderleri	18.253	20.226	6.844	18.978
Danışmanlık ve denetim giderleri	83.072	75.756	32.067	30.385
Vergi, resim ve harç	8.669	10.548	2.795	3.555
Sigorta giderleri	1.475	2.087	445	417
Amortisman giderleri	48.680	76.114	14.951	25.388
İtfa giderleri	-	50	-	-
Kıdem tazminatı gideri	3.966	(7.649)	975	(15.989)
Mahkeme ve avukatlık giderleri	38.051	25.105	15.241	8.032
İzin karşılığı gideri	14.534	2.061	(564)	(4.417)
Komisyon giderleri	91.888	74.309	32.076	20.384
Araç kiralama gideri	-	6.690	-	6.690
Diğer giderler	133.791	160.099	40.977	52.732
	1.131.636	1.126.564	375.592	353.608

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

**Diğer Faaliyet Gelirler**

	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2020	01.07.- 30.09.2019
5510 sayılı kanundan doğan indirim	15.992	14.585	5.512	5.492
	15.992	14.585	5.512	5.492

**20 DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ KAZANÇLARI(ZARARLARI) VE DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ ZARARLARININ İPTALLERİ**

	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2020	01.07.- 30.09.2019
Beklenen kredi zararı iptali	378	5.387	-	-
Beklenen kredi zararı	(1.258)	(315)	(1.084)	223
	<b>(880)</b>	<b>5.072</b>	<b>(1.084)</b>	<b>223</b>

**21 PAY BAŞINA KAZANÇ**

	1.01.2020 30.09.2020	1.01.2019 30.09.2019	1.07.2020 30.09.2020	1.07.2019 30.09.2019
Dönem net karı / (zararı)	4.993.374	6.867.057	2.132.606	1.179.883
Tedavüldeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (1 TL değerli hisseye isabet eden)	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
<b>Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç (TL)</b>	<b>24,97</b>	<b>34,34</b>	<b>10,66</b>	<b>5,90</b>

**22 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.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2020	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>45.350</b>	<b>13.102.638</b>	<b>25.794.090</b>	<b>6.334</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	-	-	-	45.350	13.137.738	25.794.090	6.334
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 (-)	-	-	-	-	(35.100)	-	-
Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2019	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>11.179</b>	<b>11.636.996</b>	<b>21.876.558</b>	<b>6.450</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	-	-	-	11.179	11.672.096	21.876.558	6.450
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 (-)	-	-	-	-	(35.100)	-	-
Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerlerin 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.

(\* ) 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.

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Toplam borçlar	319.588	272.165
Eksi: Hazır değerler	(25.800.424)	(21.883.008)
Net borç	(25.480.836)	(21.610.842)
Toplam öz sermaye	38.779.415	33.451.418
Toplam sermaye	13.298.579	11.840.576
<b>Net Borç/Toplam Sermaye oranı</b>	<b>(191,61%)</b>	<b>(182,52%)</b>

#### **Likidite Risk Yönetimi**

Likidite riski bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket'in önceki dönemde olduğu gibi, faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir.

30 Eylül 2020 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)	
<b>Türev Olmayan</b>					
<b>Finansal yükümlülükler</b>	<b>55.557</b>	<b>55.557</b>	<b>55.557</b>	-	-
<b>Ticari borçlar</b>	<b>31.477</b>	<b>31.477</b>	<b>31.477</b>	-	-
<i>Diğer taraf</i>	31.477	31.477	31.477	-	-
<b>Diğer borçlar</b>	<b>24.080</b>	<b>24.080</b>	<b>24.080</b>	-	-
<i>Diğer borçlar</i>	24.080	24.080	24.080	-	-



**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2019 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)
<b>Türev Olmayan</b>					
<b>Finansal yükümlülükler</b>	<b>45.102</b>	<b>45.102</b>	<b>45.102</b>	-	-
<b>Ticari borçlar</b>	<b>29.818</b>	<b>29.818</b>	<b>29.818</b>		
<i>Diğer taraf</i>	<i>29.818</i>	<i>29.818</i>	<i>29.818</i>	-	-
<b>Diğer borçlar</b>	<b>15.284</b>	<b>15.284</b>	<b>15.284</b>		
<i>Diğer borçlar</i>	<i>15.284</i>	<i>15.284</i>	<i>15.284</i>	-	-

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 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 aşgari 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 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 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 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

#### **Fiyat Riski**

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2020 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 540.031 TL artış / azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 680.600 TL).

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2020 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2020	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
<b>Finansal varlıklar</b>							
Nakit ve nakit benzerleri	6.334	-	-	25.794.090	-	25.800.424	25.800.424
Finansal yatırımlar	-	-	-	13.102.638	-	13.137.738	13.102.638
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	45.350	-	45.350	-	-	45.350
<b>Finansal yükümlülükler</b>							
Ticari borçlar	-	-	-	-	31.477	31.477	31.477
Diğer borçlar	-	-	-	-	24.080	24.080	24.080

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
<b>Finansal varlıklar</b>							
Nakit ve nakit benzerleri	6.450	-	-	21.876.558	-	21.883.008	21.883.008
Finansal yatırımlar	-	-	-	11.636.996	-	13.692.925	11.636.996
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	11.179	-	11.179	-	-	11.179
<b>Finansal yükümlülükler</b>							
Ticari borçlar	-	-	-	-	29.818	29.818	29.818
Diğer borçlar	-	-	-	-	15.284	15.284	15.284

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

**24 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

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

17.03.2020 tarihinde KAP'da duyurusu geçilen bedelli sermaye artırımının işlemden kaldırılması hususuna ilişkin başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.03.2020 tarih ve 12233903-335.04.04-E.3463 sayılı yazılarıyla uygun bulunarak başvuru dosyası işlemden kaldırılmıştır.

**26 KARŞILIKLAR,KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05.12.2019 tarihli 2019/65 sayılı haftalık bülteninde ilan edilen 38.308-TL tutarındaki idari para cezasına karşı 17.02.2020 tarihinde Ankara 13.İdare Mahkemesine 2020/421 Esas No ile itirazda bulunulmuştur.

Şirketin kendi veya 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş Teminat, Rehin, İpotek (TRİ) bulunmamaktadır.