

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE
SONA EREN ARA DÖNEM FİNANSAL
BİLGİLERE İLİŖKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

İÇİNDEKİLER

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŖKİN SINIRLI DENETİM RAPORU
FİNANSAL DURUM TABLOSU
KAR VEYA ZARAR VE DİğER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
ÖZSERMAYE DEđİŖİM TABLOSU
NAKİT AKIŖ TABLOSU
FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Giriş

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

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

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

Diğer Husus

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

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



İstanbul 11 Ağustos 2014

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

		<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2014</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013</i>
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		22,809,859	22,013,805
Nakit ve nakit benzerleri	5	1,265,396	3,091,811
Finansal yatırımlar	6	21,519,113	18,894,452
Ticari alacaklar	7	24,165	27,125
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	24,165	27,125
- Diğer ticari alacaklar	4	-	-
Peşin ödenmiş giderler	9	880	140
Diğer dönen varlıklar	10	305	277
Duran varlıklar		24,769	29,537
Maddi duran varlıklar	11	22,494	26,937
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	2,275	2,600
TOPLAM VARLIKLAR		22,834,628	22,043,342
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		66,970	12,924
Ticari borçlar		27,101	2,844
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	27,101	2,844
- Diğer ticari borçlar	4	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	18,136	4,587
Diğer borçlar	8	3,868	5,493
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	13	17,865	-
Uzun vadeli yükümlülükler		32,484	17,283
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	13	32,484	17,283
Özkaynaklar		22,735,174	22,013,135
Ödenmiş sermaye	14	13,410,000	13,410,000
Paylara ilişkin primler / iskontolar	14	30,371	30,371
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar		(17,899)	(6,599)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	252,195	198,828
Geçmiş yıl karları / (zararları)	14	8,113,131	8,081,448
Net dönem karı / (zararı)		947,376	299,087
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		22,834,628	22,043,342

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİğER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 30.06.2014	Sınırlı Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01.- 30.06.2013	Sınırlı Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.04.- 30.06.2014	Sınırlı Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.04.- 30.06.2013
Hasılat	15	100,879,606	147,744,400	53,677,184	90,891,107
Satışların maliyeti (-)	15	(99,580,641)	(147,593,509)	(54,390,633)	(90,912,745)
Brüt kar / (zarar)		1,298,965	150,891	(713,449)	(21,638)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(355,475)	(292,708)	(209,982)	(147,669)
Diğer faaliyet gelirleri	16	3,948	3,654	2,123	1,936
Diğer faaliyet giderleri (-)	16	(62)	-	(12)	-
Esas faaliyet karı / (zararı)		947,376	(138,163)	(921,320)	(167,371)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		947,376	(138,163)	(921,320)	(167,371)
Finansman giderleri (-)		-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		947,376	(138,163)	(921,320)	(167,371)
Sürdürülen faaliyet vergi gelir/(gideri)		-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		947,376	(138,163)	(921,320)	(167,371)
Dönem karı / (zararı)		947,376	(138,163)	(921,320)	(167,371)
Pay başına kazanç / (kayıp)	17	0.0706	(0.0103)	(0.0687)	(0.0125)
Diğer kapsamlı gelir:					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar	14	(11,300)	(2,566)	(8,763)	(3,835)
Diğer kapsamlı gelir		(11,300)	(2,566)	(8,763)	(3,835)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		936,076	(140,729)	(930,083)	(171,206)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Hisse senetleri ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Birikmiş karlar		Özkaynaklar
					Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / kayıplar	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	
01 Ocak 2013 Bakiyesi	14	13,410,000	30,371	155,898	8,472	6,612,033	1,667,881	21,884,655
Temettü ödemesi	14	-	-	-	-	(160,749)	-	(160,749)
Transferler	14	-	-	42,930	-	1,624,951	(1,667,881)	-
Toplam kapsamlı gelir	14	-	-	-	(2,566)	-	(138,163)	(140,729)
30 Haziran 2013	14	13,410,000	30,371	198,828	5,906	8,076,235	(138,163)	21,583,177
01 Ocak 2014 Bakiyesi	14	13,410,000	30,371	198,828	(6,599)	8,081,448	299,087	22,013,135
Temettü ödemesi	14	-	-	-	-	(214,037)	-	(214,037)
Transferler	14	-	-	53,367	-	245,720	(299,087)	-
Toplam kapsamlı gelir	14	-	-	-	(11,300)	-	947,376	936,076
30 Haziran 2014	14	13,410,000	30,371	252,195	(17,899)	8,113,131	947,376	22,735,174

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

	Dipnot Referansları	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 30.06.2014</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01.- 30.06.2013</i>
Net Dönem Karı / (Zararı)		947,376	(138,163)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin net dönem kârı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	11-12-15	4,768	10,027
Kıdem tazminatı karşılığı	13-15	15,201	4,757
Personel izin karşılığı	13-15	17,865	-
Finansal varlıklardaki değer artışı (-)	6	-	(327,173)
Finansal varlıklardaki değer azalışı (+)	6	633,197	659,087
Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp)	13	(11,300)	(2,566)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı		1,607,107	205,969
Ticari alacaklardaki değişim	7	2,960	(2,743,717)
Diğer alacaklardaki değişim	8	-	255
Finansal yatırımlardaki değişim	6	(3,257,858)	1,576,022
Peşin ödenmiş giderler	9	(740)	-
Diğer dönen varlıklardaki değişim	10	(28)	277
Ticari borçlardaki değişim	7	24,257	2,545,765
Diğer borçlardaki değişim	8	(1,625)	14,148
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	13,549	10,850
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		(1,612,378)	1,609,569
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	-
Finansal faaliyetler			
Temettü ödemesi	15	(214,037)	(160,749)
Finansal faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(214,037)	(160,749)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış	5	(1,826,415)	1,448,820
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		3,091,811	1,082,007
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri		1,265,396	2,530,827

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (Şirket), 14 Mart 2006 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 21 Mart 2006 tarihli, 6517 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket'in ünvanı önce "Euro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi" iken, 7 Ağustos 2007 tarih ve 6868 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanarak "Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi" olarak daha sonrada 26 Mayıs 2014 tarih ve 8576 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanarak "Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

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 yönetim merkezinin adresi Ceyhun Atıf Kansu Caddesi, Oğuzlar Mahallesi, 46 Sokak No:66 Balgat / Ankara'dır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 13,410,000 TL'dir, A grubu imtiyazlı paylara sahip Mustafa Şahin, Şirket'i kontrol eden ana ortaktır (Dipnot 14).

Şirket'in hisseleri 8 Haziran 2006'da halka arz edilmiş olup 30 Haziran 2014 itibariyle Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerin % 99.66'sı Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir (31 Aralık 2013: % 99.66).

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas alarak Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur. Finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup TMS / TFRS'ye uygun olarak, Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım 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 MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

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

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

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

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

- Önceki dönem finansal durum tablosunda "Nakit ve Nakit Benzerleri" içerisinde sunulan gerçeğe uygun değeri 9,673,791 TL tutarındaki "Kamu Kesimi Tahvilleri ve Özel Kesim Tahvil ve Bonoları" "Finansal Yatırımlar" içerisine sınıflandırılmıştır.

- Önceki dönem finansal durum tablosunda "Diğer Borçlar" içerisinde sunulan 4,587 TL tutarındaki Ödenecek sosyal güvenlik kesintisi "Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar" içerisinde sınıflandırılmıştır.

-Önceki dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Genel Yönetim Giderleri" içerisinde sınıflanan 318,597 TL tutarındaki portföy yönetim ücreti, komisyon ve diğer hizmet giderleri "Satışların Maliyeti" içerisinde sınıflandırılmıştır.

-Önceki dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Diğer Faaliyet Gelirleri" içerisinde sınıflanan 14,533 TL tutarındaki portföy yönetim ücreti, komisyon ve diğer hizmet giderleri "Hasılat" içerisinde sınıflandırılmıştır.

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

Yapılan bu sınıflamaların net dönem karına etkisi bulunmamaktadır.

2.d. Muhasebe Tahminleri

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

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

Not 11 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

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

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

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

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

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

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. İşletmelerin TFRS 9'u uygulamamaları durumunda, TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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

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

TMS 39 *Finansal Araçlar: "Muhasebeleştirme ve Ölçme Standardı"*na getirilen değişik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler

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

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

Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012’de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (“UMSK”) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

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

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

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

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

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

UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları

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

UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

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

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

UMS 16 ve UMS 38 Uygulanılabilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerine Açıklık Getirilmesi

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

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

TFRS 11 Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi

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

2.f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Esas Faaliyet Gelirleri / (Giderleri)

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

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

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.
30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi 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 kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır.

Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Ŗirket'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

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

Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediğinde maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.
30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Ŗirket'in temettü alma hakkının oluŖtuđu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleŖtirilmektedir.

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

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 muhasebeleŖtirilmesinden 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 değerini ile defter değerini 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 muhasebeleŖtirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleŖtirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleŖtirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleŖtirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

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

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.
30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortisman tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst 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
Tesis makina ve cihazlar	5 yıl
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 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

İlişkili Taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket'in hissedarları veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar. Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir.

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmıştır.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.
30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sifra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye yetkilidir. Söz konusu tevkifat oranı 2009 / 14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile % 0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü Maddesi'nin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci Madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile, 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile Değişik Geçici 67'nci Madde'nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren % 0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Değişik Geçici 67'nci Madde'nin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları'na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Ertelenmiş Vergiler

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin TMS / TFRS ile vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, Şirket'in, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d / 1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesna olmasından dolayı ertelenmiş vergi hesaplanmamıştır.

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

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

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

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
İndirim oranı	%9.36	%10.35
Enflasyon oranı	%7.30	%6.00
Reel iskonto oranı	%1.92	%4.10

Sosyal Güvenlik Primleri

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

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar:

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

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

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

Nakit Akım Tablosu

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VİOB”) İşlemleri

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

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

4.1 İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

	30.06.2014	31.12.2013
<i>Menkul kıymet takas alacakları</i>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24,165	27,125
	<u>24,165</u>	<u>27,125</u>

4.2 İlişkili taraflara ticari borçlar:

İlişkili taraflara ticari borçlar	30.06.2014	31.12.2013
<i>Menkul kıymet takas borçları</i>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	26,090	2,841
<i>Ödenecek alım satım komisyonları</i>	-	-
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1,011	3
	<u>27,101</u>	<u>2,844</u>

4.3 Hizmet ve diğer giderler:

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
<i>Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</i>				
- Hisse senedi işlem komisyonu	10,270	97,814	4,043	62,144
- Danışmanlık gideri	16,520	14,160	7,080	7,080
- Diğer menkul kıymet işlem komisyonları	18,800	6,774	8,941	3,069
<i>Euro Portföy Yönetimi A.Ş.</i>				
- Portföy yönetim ücreti	219,258	207,487	113,622	103,803
<i>Best Havacılık Hizmetleri A.Ş.</i>				
- Kira	61,596	-	30,798	-
- Müşterek yönetim giderleri	17,200	-	7,103	-
<i>Mustafa ŞAHİN</i>				
- Kira	-	48,000	-	24,000
	<u>343,644</u>	<u>374,235</u>	<u>171,587</u>	<u>200,096</u>

4.4 Kilit yönetici personele sağlanan faydalar:

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar	71,297	77,605	38,693	37,534
Toplam	<u>71,297</u>	<u>77,605</u>	<u>38,693</u>	<u>37,534</u>

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

5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.06.2014	31.12.2013
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	16,255	4,980
Ters repo alacakları (Gecelik)	328,000	272,000
Borsa para piyasalarından alacaklar (*)	907,757	2,806,251
VİOP nakit teminatları	13,384	8,580
Toplam	1,265,396	3,091,811

(*) Şirket'in kendi adına borsa para piyasasında yapmış olduğu işlemlerden dolayı alacaklarıdır, vadeleri 3 ile 14 gün arasında olup, faiz oranları % 8.89 ile % 10.07 arasında değişmektedir. (31 Aralık 2013: vadeleri 2 ile 31 gün arasında olup, faiz oranları % 7.97 ile % 8.75 arasında değişmektedir.)

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

	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	30 Haziran 2014
Ters repo	328,000	%6.11	01.07.2014	328,000
	328,000			328,000
	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	31 Aralık 2013
Ters repo	272,000	%6.50	02.01.2014	272,000
	272,000			272,000

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

6 FİNANSAL YATIRIMLAR, net

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

	Nominal değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Borçlanma senetleri</i>			
Devlet bono ve tahvilleri	3,300,000	3,197,228	3,197,228
Özel kesim bono ve tahvilleri	12,986,154	13,004,721	13,004,722
Yabancı devlet tahvilleri	100,000	166,075	166,075
<i>Hisse senetleri</i>			
BİST'da işlem gören hisse senetleri	2,234,580	5,146,784	5,151,088
Toplam		21,514,808	21,519,113

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle; gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Borçlanma senetleri</i>			
Devlet bono ve tahvilleri	3,200,000	3,064,359	3,064,359
Özel kesim bono ve tahvilleri	12,291,405	12,344,201	12,344,201
Yabancı devlet tahvilleri	100,000	160,460	160,460
<i>Hisse senetleri</i>			
BİST'da işlem gören hisse senetleri	2,650,450	3,325,432	3,325,432
Toplam		18,894,452	18,894,452

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle ticari amaç ile elde bulundurulanan kamu kesimi tahvil, senet ve bonolarının faiz oranları % 3.75 - % 5.25 aralığındadır (31 Aralık 2013: % 3.75 - % 5.25). Özel sektör tahvil, senet ve bonolarında ise faiz oranları % 1.13 - % 7.26 aralığındadır (31 Aralık 2013: % 3.75 - % 5.25).

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 30 Haziran 2014 tarihi 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.

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraf olan Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin bilanço tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri 1,510,943 TL'dir (31 Aralık 2013 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri 2,552,830 TL'dir.).

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

7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR, net

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30.06.2014	31.12.2013
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
- Menkul kıymet takas alacakları	24,165	27,125
Toplam	24,165	27,125

Kısa vadeli ticari borçlar

	30.06.2014	31.12.2013
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
- Menkul kıymet takas borçları	27,101	2,844
Toplam	27,101	2,844

8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, net

Kısa vadeli diğer borçlar

	30.06.2014	31.12.2013
Ödenecek vergi ve fonlar	3,868	5,493
Toplam	3,868	5,493

9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli

	30.06.2014	31.12.2013
Gelecek aylara ait giderler		
-Peşin ödenmiş sigorta giderleri	880	140
Toplam	880	140

10 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	30.06.2014	31.12.2013
Diğer dönen varlıklar	305	277
Toplam	305	277

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

11 MADDİ DURAN VARLIKLAR, net

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2014	İlaveler	Çıkışlar	30.06.2014
Maliyet				
Tesis, makina ve cihazlar	87	-	-	87
Taşıt araç ve gereçleri	72,670	-	-	72,670
Döşeme ve demirbaşlar	25,178	-	-	25,178
	<u>97,935</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>97,935</u>
Birikmiş amortisman				
Tesis, makina ve cihazlar	87	-	-	87
Taşıt araç ve gereçleri	52,080	3,633	-	55,713
Döşeme ve demirbaşlar	18,831	810	-	19,641
	<u>70,998</u>	<u>4,443</u>	<u>-</u>	<u>75,441</u>
Net defter değeri	<u>26,937</u>			<u>22,494</u>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2013	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2013
Maliyet				
Tesis, makina ve cihazlar	87	-	-	87
Taşıt araç ve gereçleri	72,670	-	-	72,670
Döşeme ve demirbaşlar	25,178	-	-	25,178
	<u>97,935</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>97,935</u>
Birikmiş amortisman				
Tesis, makina ve cihazlar	87	-	-	87
Taşıt araç ve gereçleri	37,546	14,534	-	52,080
Döşeme ve demirbaşlar	18,221	610	-	18,831
	<u>55,854</u>	<u>15,144</u>	<u>-</u>	<u>70,998</u>
Net defter değeri	<u>42,081</u>			<u>26,937</u>

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, taşıtlar üzerinde 60,040 TL sigorta teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 110,500 TL).

01.01.-30.06.2014 dönemine ilişkin amortisman gideri 4,443 TL (01.01.-31.12.2013: 15,144 TL) 'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.
30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net

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

	01.01.2014	İlaveler	Çıkışlar	30.06.2014
Maliyet				
Yazılım	3,900	-	-	3,900
	3,900	-	-	3,900
Birikmiş amortisman				
Yazılım	1,300	325	-	1,625
	1,300	325	-	1,625
Net defter değeri	2,600			2,275

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

	01.01.2013	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2013
Maliyet				
Yazılım	3,900	-	-	3,900
	3,900	-	-	3,900
Birikmiş amortisman				
Yazılım	715	585	-	1,300
	715	585	-	1,300
Net defter değeri	3,185			2,600

01.01.-30.06.2014 dönemine ilişkin itfa gideri 325 TL (01.01.-31.12.2013: 585 TL)'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

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

13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30.06.2014	31.12.2013
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4,181	4,587
Personele borçlar	13,955	-
Toplam	18,136	4,587

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

	30.06.2014	31.12.2013
Personel izin karşılıkları	17,865	-
Toplam	17,865	-

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar

	30.06.2014	31.12.2013
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	17,283	16,365
Ödeme	-	(3,461)
Faiz maliyeti	-	427
Cari hizmet maliyeti	3,901	4,149
Aktüeryal kazanç / kayıp	11,300	(197)
Toplam	32,484	17,283

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

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 3,438 TL (31 Aralık 2013: 3,254 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 30 Haziran 2014 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 3,438 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır (31 Aralık 2013 - 3,254 TL).

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

14 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 20,000,000 TL olup, çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 13,410,000 TL'dir. Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 45,000 adedi nama yazılı A grubu, 13,365,000 adedi hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 13,410,000 adet paya ayrılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1,000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

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

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

Sermayedarlar	Hisse grubu	Ortaklık payı (%)	Hisse adedi	Hisse tutarı TL	Ödenmiş semeye tutarı
Mustafa Şahin	A	%0.34	45,000	45,000	45,000
Halka açık kısım	B	%99.66	13,365,000	13,365,000	13,365,000
Toplam		%100	13,410,000	13,410,000	13,410,000

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

Sermayedarlar	Hisse grubu	Ortaklık payı (%)	Hisse adedi	Hisse tutarı TL	Ödenmiş semeye tutarı
Mustafa Şahin	A	%0.34	45,000	45,000	45,000
Halka açık kısım	B	%99.66	13,365,000	13,365,000	13,365,000
Toplam		%100	13,410,000	13,410,000	13,410,000

Paylara ilişkin primler / iskontolar

	30.06.2014	31.12.2013
Paylara ilişkin primler / iskontolar	30,371	30,371
Toplam	30,371	30,371

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.
30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır:

I. Tertip Yedek: Net karın % 5'i ödenmiş sermayenin % 20'sine ulaşınca kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

II. Tertip Yedek: Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın % 10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

Yasal yedek akçeler sermayenin yarısını geçmedikçe, münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmenin idamesine, işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye yönelik önlemler alınması amacıyla kullanılabilir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
Yasal yedekler	252,195	198,828
Toplam	252,195	198,828

Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar)

	30.06.2014	31.12.2013
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar)	(17,899)	(6,599)
Toplam	(17,899)	(6,599)

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

Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)

Geçmiş yıllar kar / (zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
<i>Geçmiş yıl kar / (zararı)</i>		
Özel yedekler	4,470,000	4,470,000
Olağanüstü yedekler	3,643,538	3,617,011
Diğer geçmiş yıl kar / (zararı)	(407)	(5,563)
Toplam	8,113,131	8,081,448

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar / zararlar geçmiş yıllar kar / (zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar kar / (zararları) içinde olağanüstü yedekler 3,643,538 TL'dir (31 Aralık 2013: 3,617,011 TL). Özel yedekler ise 4,470,000 TL'dir (31 Aralık 2013: 4,470,000 TL).

Kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynak olan hisse senedi ihraç primi 30,371 TL'dir. (31 Aralık 2013: 30,371 TL).

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

SPK'nın 18 Temmuz 2013 tarih ve 12233903-320.99-749 sayılı yazısı ile,

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunun özkaynaklar altında, 824,467 TL tutarında geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilebilecek ve söz konusu tutarı aşan miktarda kalemlerin mevcut olmasına rağmen, 2012 yılı karının dağıtımında, Seri: VI, No: 30 Tebliği'nin 30'uncu maddesinin üçüncü fıkrasına aykırı şekilde, geçmiş yıllar zararlarının anılan özkaynak kalemleri ile mahsup edilmediği ve söz konusu zararın net dönem karından indirilerek net dağıtılabilir kara ulaşılmadığını, bu suretle hesaplanması gereken kanuni yedek akçe ve birinci temettü miktarının olması gerekenden eksik hesaplandığını belirtmiştir.

Bu çerçevede, Şirket'in 2012 yılı net dönem karının dağıtımına ilişkin hesaplamaların Seri: VI, No: 30 Tebliği'nin 30'uncu maddesinin üçüncü fıkrası hükmü dikkate alınarak tekrar yapılması suretiyle;

17.05.2014 tarihli genel kurul toplantımızda kar dağıtımına ilişkin alınan karar aşağıda belirtilmiştir;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.07.2013 tarih ve 12233903-320.99-749 sayılı yazılarına istinaden, şirketimizin 2012 yılı karına ilişkin hazırlanan kar payı dağıtım tablosunda, yasal kayıtlarımızda yer alan 773,411.72-TL, (SPK mevzuatına göre hazırlanan finansal tablolarımızda ise 824,467 TL) geçmiş yıl zararı tutarının öz kaynak kalemi olan olağanüstü yedek akçelerden düşülerek kapatılmasına, 2012 yılı karından eksik ayrılan 38,670.59 TL genel kanuni yedek akçenin tamamlanmasına ve 2012 yılından ortaklarımıza eksik dağıtılan 157,159.29 TL birinci kar payına, TCMB'nin kısa vadeli avanslar için uyguladığı yıllık faiz oranı üzerinden hesaplanan 18,025.08 TL'nin eklenerek toplam 175,184.37 TL net kar payı ödemesin yapılarak eksik dağıtım tamamlanmış, kar payı ödemesi 30 Mayıs 2014 Çarşamba günü gerçekleştirilmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bilgi verilmiştir.

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

15 HASILAT

Satış gelirleri

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Satış gelirleri				
- Hisse senetleri	4,286,951	87,843,972	965,001	60,341,633
- Devlet tahvili ve bonoları	1,157,685	2,786,679	1,157,685	795,358
- O/N ve vadeli ters repo	77,594,002	54,833,121	42,758,942	27,545,103
-Borsa para piyasası	17,212,264	1,401,206	9,654,054	1,401,206
-Eurobond	-	787,187	-	787,187
Diğer gelirler aşağıdaki gibidir:				
- Faiz gelirleri	662,978	783,195	620,756	379,666
- Temettü gelirleri	7,148	14,533	7,148	14,533
- Hisse senetleri değer artış/(azalışları),net	(187,127)	(318,016)	(1,316,131)	(192,078)
- Devlet bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları),net	92,019	(267,916)	45,278	20,149
- Özel sektör bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları),net	47,894	(63,504)	(203,355)	(104,933)
- VİOP gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları),net	10,285	-	6,905	(40,586)
- VOB gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları),net	-	(29,298)	-	(29,298)
- Eurobond gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları),net	-	(28,038)	-	(28,038)
- Vadeli ters repo değer artış/(azalışları),net	-	105	-	31
- Borsa para piyasası değer artış/(azalışları),net	(4,493)	1,174	(19,099)	1,174
Toplam	100,879,606	147,744,400	53,677,184	90,891,107

Satışların maliyeti

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Satışların maliyeti				
- Hisse senetleri	3,609,093	87,716,710	861,754	60,258,798
- Devlet tahvili ve bonoları	1,105,526	2,558,584	1,105,526	764,558
- O/N ve vadeli ters repo	77,566,000	54,823,000	42,744,000	27,540,000
-Borsa para piyasası	17,046,000	1,400,000	9,550,000	1,400,000
-Banka garantili bono	-	776,618	-	776,618
-Portföy yönetim ücreti	219,258	207,487	113,622	103,803
-Komisyon ve diğer hizmet giderleri	34,764	111,110	15,731	68,968
Toplam	99,580,641	147,593,509	54,390,633	90,912,745

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

Genel yönetim giderleri

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Personel giderleri	129,798	128,339	66,072	65,290
Kira giderleri	61,596	60,000	30,798	30,000
Bakım onarım gideri	9,975	8,310	4,962	3,977
Noter ücretleri	649	492	555	153
Genel kurul giderleri	10,287	21,228	10,287	13,675
Danışmanlık ve denetim giderleri	22,974	17,644	9,280	10,564
Vergi, resim ve harç	901	-	481	-
Haberleşme giderleri	7,172	5,423	3,315	5,423
Kırtasiye giderleri	142	28	-	2
Amortisman giderleri	4,443	9,637	2	4,819
İtfa giderleri	325	390	-	195
Kıdem tazminatı gideri	3,846	1,931	2,563	(2,773)
Kullanılmayan izin karşılığı	17,865	-	17,865	-
Taşıtlar giderleri	7,826	9,160	2,888	358
Mahkeme ve avukatlık giderleri	11,586	9,735	6,055	4,867
Üyelik ve kotasyon gideri	12,444	3,353	12,444	-
Eksik temettü faiz gideri	18,025	-	18,025	-
Mahkeme huzur hakkı alacak gideri	14,756	-	14,756	-
Diğer giderler	20,865	17,038	9,634	11,119
Toplam	355,475	292,708	209,982	147,669

16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
5510 sayılı kanundan doğan indirim	3,737	3,654	1,917	1,936
Diğer gelirler	7	-	2	-
Kur farkı giderleri	204	-	204	-
Toplam	3,948	3,654	2,123	1,936

Diğer Faaliyet Giderleri

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Diğer giderleri	62	-	12	-
Toplam	62	-	12	-

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

17 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Dönem karı ana ortaklık payları	947,376	(138,163)	(921,320)	(167,371)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi - Lot	13,410,000	13,410,000	13,410,000	13,410,000
1 TL nominal bedelli 1 Lot başına kar / (zarar)				
TL	0.0706	(0.0103)	(0.0687)	(0.0125)
Hisse başına kazanç	%7.06	%-1.03	%-6.87	%-1.25

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

30 Haziran 2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve nakit benzerleri		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	VİOB Nakit teminatları	Finansal Yatırımlar	Banka
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	24,165	-	-	21,519,113	13,384	1,235,757	16,255
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	24,165	-	-	21,519,113	13,384	1,235,757	16,255
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

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

31 Aralık 2013	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve nakit benzerleri		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	VİOB Nakit teminatları	Finansal Yatırımlar	Banka
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	27,125	-	-	18,894,452	8,580	3,078,251	4,980
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	27,125	-	-	18,894,452	8,580	3,078,251	4,980
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

Sermaye risk yönetimi

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

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

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

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

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

	30.06.2014	31.12.2013
Toplam borç	99,454	30,207
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(1,265,396)	(3,091,811)
Net borç	(1,165,942)	(3,061,604)
Toplam sermaye	22,735,174	22,013,135
Borç / Sermaye oranı	(%5.13)	(%13.91)

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

Likidite risk yönetimi

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

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

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı ((=I+II+III))	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Türev Olmayan					
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	27,101	27,101	27,101	-	-
Diğer borçlar	22,004	22,004	22,004	-	-

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

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı ((=I+II+III))	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Türev Olmayan					
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	2,844	2,844	2,844	-	-
Diğer borçlar	10,080	10,080	10,080	-	-

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

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

Piyasa Riski

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerlendirerek önceki dönemde olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

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

Kur Riski

Şirket, yabancı para borç ve yükümlülüklerine sahip değildir. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 166,075 TL karşılığı 100,000 USD tutarında yabancı devlet tahvili bulunmaktadır. (31 Aralık 2013: 160,461 TL karşılığı 75,182 USD) Döviz kurlarının % 10 artması / azalması durumunda karda 16,608 TL artış / azalış meydana gelmesi beklenmektedir (31 Aralık 2013: 16,046 TL).

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir;

Döviz Pozisyonu Tablosu	Cari Dönem	
	30 Haziran 2014	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
1.Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka hesapları dahil)	212,340	100,000
2. Dönen Varlıklar	212,340	100,000
3. Toplam Varlıklar	212,340	100,000
4. Toplam Yükümlülükler	212,340	100,000
5. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu,net	212,340	100,000

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir;

Döviz Pozisyonu Tablosu	Cari Dönem	
	31 Aralık 2013	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
1.Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka hesapları dahil)	160,461	75,182
2. Dönen Varlıklar	160,461	75,182
3. Toplam Varlıklar	160,461	75,182
4. Toplam Yükümlülükler	160,461	75,182
5. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu,net	160,461	75,182

Faiz Oranı Riski

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

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

Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla BİST'te işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış / azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar / zararında 515,109 TL artış / azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 361,793 TL).

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 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)

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

30 Haziran 2014	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	16,255	-	1,249,141	-	16,255	16,255
Finansal yatırımlar	-	-	21,519,113	-	21,514,808	21,519,113
Ticari alacaklar	-	24,165	-	-	24,165	24,165
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-
Finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	-	-	-	27,101	27,101	27,101
Diger borçlar	-	-	-	22,004	22,004	22,004

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

31 Aralık 2013	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	4,980	-	3,086,831	-	4,980	4,980
Finansal yatırımlar	-	-	18,894,452	-	18,894,452	18,894,452
Ticari alacaklar	-	27,125	-	-	27,125	27,125
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-
Finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	-	-	-	2,844	2,844	2,844
Diğer borçlar	-	-	-	10,080	10,080	10,080