

**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.  
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN  
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL BİLGİLERE  
İLİğKİN BAğIMSIZ DENETİM RAPORU**

**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.**

**İÇİNDEKİLER**

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

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na

### *Finansal Tablolara İlişkin Rapor*

Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

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

### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

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

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

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

-2-

### Görüş

Görüşümüze göre finansal tablolar, Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 25 Şubat 2015 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanılmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

### 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.

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



İstanbul 25 Şubat 2015

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

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2014</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013</i>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>23,375,900</b>	<b>22,013,805</b>
Nakit ve nakit benzerleri	5	3,325,142	3,091,811
Finansal yatırımlar	6	19,629,563	18,894,452
<b>Ticari alacaklar</b>	<b>7</b>	<b>420,440</b>	<b>27,125</b>
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4-7	420,440	27,125
Peşin ödenmiş giderler	9	400	140
Diğer dönen varlıklar	10	355	277
<b>Duran varlıklar</b>		<b>12,711</b>	<b>29,537</b>
Maddi duran varlıklar	11	9,471	26,937
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	3,240	2,600
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>23,388,611</b>	<b>22,043,342</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>294,721</b>	<b>12,924</b>
<b>Ticari borçlar</b>		<b>260,878</b>	<b>2,844</b>
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4-7	260,878	2,844
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	4,150	4,587
Diğer borçlar	8	4,692	5,493
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	13	25,001	-
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>24,564</b>	<b>17,283</b>
Uzun vadeli karşılıklar			
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	13	24,564	17,283
<b>Özkaynaklar</b>		<b>23,069,326</b>	<b>22,013,135</b>
Ödenmiş sermaye	14	20,000,000	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	14	(9,673)	(6,599)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	252,195	198,828
Geçmiş yıl karları / (zararları)	14	1,523,131	8,081,448
Net dönem karı / (zararı)		1,273,302	299,087
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>23,388,611</b>	<b>22,043,342</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	<b>Dipnot</b>	<i>Bağımsız</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmiş</i> <i>Cari Dönem</i> <b>01.01.-</b> <b>31.12.2014</b>	<i>Bağımsız</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmiş</i> <i>Geçmiş Dönem</i> <b>01.01.-</b> <b>31.12.2013</b>
Hasılat	15	212,710,944	307,867,341
Satışların maliyeti (-)	15	(210,763,892)	(306,996,795)
<b>Brüt kar / (zarar)</b>		<b>1,947,052</b>	<b>870,546</b>
Genel yönetim giderleri (-)	16	(681,223)	(578,964)
Diğer faaliyet gelirleri	17	7,504	7,534
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	(31)	(29)
<b>Esas faaliyet karı / (zararı)</b>		<b>1,273,302</b>	<b>299,087</b>
<b>Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)</b>		<b>1,273,302</b>	<b>299,087</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)</b>		<b>1,273,302</b>	<b>299,087</b>
Sürdürülen faaliyet vergi gelir/(gideri)		-	-
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)</b>		<b>1,273,302</b>	<b>299,087</b>
<b>Dönem karı / (zararı)</b>		<b>1,273,302</b>	<b>299,087</b>
Pay başına kazanç / (kayıp)	18	<b>0.0637</b>	<b>0.0223</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>			
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar	14	(3,074)	(9,858)
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>(3,074)</b>	<b>(9,858)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>1,270,228</b>	<b>289,229</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 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	3,259	6,615,289	1,669,838	21,884,655
Temettü ödemesi	14	-	-	-	-	(160,749)	-	(160,749)
Transferler	14	-	-	42,930	-	1,626,908	(1,669,838)	-
Toplam kapsamlı gelir	14	-	-	-	(9,858)	-	299,087	289,229
<b>31 Aralık 2013</b>	<b>14</b>	<b>13,410,000</b>	<b>30,371</b>	<b>198,828</b>	<b>(6,599)</b>	<b>8,081,448</b>	<b>299,087</b>	<b>22,013,135</b>
Sermaye arttırımı	14	6,590,000	-	-	-	(6,590,000)	-	-
Temettü ödemesi	14	-	-	-	-	(214,037)	-	(214,037)
Transferler	14	-	-	53,367	-	245,720	(299,087)	-
Toplam kapsamlı gelir	14	-	-	-	(3,074)	-	1,273,302	1,270,228
<b>31 Aralık 2014</b>	<b>14</b>	<b>20,000,000</b>	<b>30,371</b>	<b>252,195</b>	<b>(9,673)</b>	<b>1,523,131</b>	<b>1,273,302</b>	<b>23,069,326</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 31.12.2014</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01.- 31.12.2013</i>
	<b>Dipnot Referansları</b>		
<b>Net Dönem Karı / (Zararı)</b>		<b>1,273,302</b>	<b>299,087</b>
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin net dönem kârı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa payları	11-12-16	19,079	15,729
Kıdem tazminatı karşılığı	13-16	7,281	918
Personel izin karşılığı	13-16	25,001	-
Finansal varlıklardaki değer artışı (-)	6	-	(79,448)
Finansal varlıklardaki değer azalışı (+)	6	210,909,998	1,082,309
Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp)	13	(3,074)	(9,858)
<b>İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı</b>		<b>212,231,587</b>	<b>1,308,737</b>
Ticari alacaklardaki değişim	7	(393,315)	176,036
Diğer alacaklardaki değişim	8	-	255
Finansal yatırımlardaki değişim	6	(211,645,109)	1,711,314
Peşin ödenmiş giderler	9	(260)	(140)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	10	(78)	647
Ticari borçlardaki değişim	7	258,034	(200,037)
Diğer borçlardaki değişim	8	(801)	(1,054)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	(437)	1,508
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>449,621</b>	<b>2,997,266</b>
<b>Yatırım faaliyetleri</b>			
Maddi olmayan duran varlık alımları, net	12	(2,253)	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(2,253)</b>	<b>-</b>
<b>Finansal faaliyetler</b>			
Temettü ödemesi	16	(214,037)	(160,749)
<b>Finansal faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(214,037)</b>	<b>(160,749)</b>
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış	5	233,331	2,836,517
<b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>3,091,811</b>	<b>255,294</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>3,325,142</b>	<b>3,091,811</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 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 unvanı 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 ödenmiş sermayesi 20,000,000 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 31 Aralık 2014 itibariyle Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerin % 99.66'sı Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir (31 Aralık 2013: % 99.66).

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

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 25 Şubat 2015 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.Ő.**  
**31 ARALIK 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, 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2014 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 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 618,554 TL tutarındaki portföy yönetim ücreti, komisyon ve diğer hizmet giderleri "Satışların Maliyeti" içerisinde sınıflandırılmıştır.

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

Yapılan bu sınıflamaların net dönem karına etkisi bulunmamaktadır.

**2.d. Muhasebe Tahminleri**

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenenin 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.**  
**31 ARALIK 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**

Şirket, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2014 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

TMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": "varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.

TMS 36'daki değişiklik, "Varlıklarda değer düşüklüğü" geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.

TMS 39'daki değişiklik, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirilme ve Ölçme" - "türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.

TFRYK 21 - "Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37 geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine yapılan bu yorum, ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki "Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu ile ilgili Değişiklikler"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtmak suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12'de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:

TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler  
 TFRS 3, İşletme Birleşmeleri  
 TFRS 8, Faaliyet Bölümleri  
 TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü  
 TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar  
 TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler  
 TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:

TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması  
 TFRS 3, İşletme Birleşmeleri  
 TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü  
 TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

TFRS 14, "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar" 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar" standardındaki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı methodların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir baz olmadığı açıklanmıştır.

TMS 27 "Bireysel finansal tablolar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alışı veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.

**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”, 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika Birleşik Devletleri’nde Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişikliklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaı, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağılı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına almıştır. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecektir.

TMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğın maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:

TFRS 5, “Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler”, satış methodlarına ilişkin değişiklik

TFRS 7, “Financial araçlar: Açıklamalar”, TFRS 1’e bağılı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik

TMS 19, “Çalışanlara sağlanan faydalar” iskonto oranlarına ilişkin değişiklik

TMS 34, “Ara dönem finansal raporlama” bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip, geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

## **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 gerçekleştiğı veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

## **Finansal Araçlar**

### **Finansal varlıklar**

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

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

### **Etkin faiz yöntemi**

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

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

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

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

### **Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar**

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

### **Satılmaya hazır finansal varlıklar**

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

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.**  
**31 ARALIK 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.**  
**31 ARALIK 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.Ş.**  
**31 ARALIK 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.**  
**31 ARALIK 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, 31 Aralık 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:

	31.12.2014	31.12.2013
Faiz oranı	%10.36	%10.35
Enflasyon oranı	%6.73	%6.00
İskonto oranı	%3.40	%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.**  
**31 ARALIK 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**

VİOB 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.**  
**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**4.1 Nakit ve nakit benzerleri içindeki ilişkili taraf bakiyeleri:**

	31.12.2014	31.12.2013
Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.	12,853	8,580
<b>Toplam</b>	<b>12,853</b>	<b>8,580</b>

**4.2 İlişkili taraflardan ticari alacaklar:**

	31.12.2014	31.12.2013
<i>Menkul kıymet takas alacakları</i>		
Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.	420,440	27,125
<b>Toplam</b>	<b>420,440</b>	<b>27,125</b>

**4.3 İlişkili taraflara ticari borçlar:**

	31.12.2014	31.12.2013
<i>Menkul kıymet takas borçları</i>		
Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.	257,290	2,841
<i>Ödenecek alım satım komisyonları</i>		-
Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.	3,588	3
<b>Toplam</b>	<b>260,878</b>	<b>2,844</b>

**4.4 Hizmet ve diğer giderler:**

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<i>Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.</i>		
- Hisse senedi işlem komisyonu	34,288	174,542
- Danışmanlık gideri	30,680	-
- Diğer menkul kıymet işlem komisyonları	33,765	28,457
<i>Euro Portföy Yönetimi A.Ş.</i>		
- Portföy yönetim ücreti	438,260	402,238
<i>Euroair Havacılık Hizmetleri A.Ş.</i>		
- Kira	83,032	51,330
- Müşterek yönetim giderleri	33,901	-
<i>Euro Yatırım Holding A.Ş.</i>		
- Kira	44,680	-
<i>Mustafa ŞAHİN</i>		
- Kira	-	56,000
<b>Toplam</b>	<b>698,606</b>	<b>712,567</b>

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

**4.5 Kilit yönetici personele sağlanan faydalar:**

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar	148,201	151,312
<b>Toplam</b>	<b>148,201</b>	<b>151,312</b>

**4.6 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 gerçeğe uygun değeri 1,540,000 TL'dir ( 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 2,552,830 TL'dir.).

**5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	31.12.2014	31.12.2013
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	2,324	4,980
Ters repo alacakları (Gecelik)	391,000	272,000
Borsa para piyasalarından alacaklar (*)	2,918,965	2,806,251
VIOP nakit teminatları	12,853	8,580
<b>Toplam</b>	<b>3,325,142</b>	<b>3,091,811</b>

(\*) Şirket'in kendi adına borsa para piyasasında yapmış olduğu işlemlerden dolayı alacaklarıdır, vadeleri 2 ile 29 gün arasında olup, faiz oranları % 9.52 ile % 10.79 arasında değişmektedir. (31 Aralık 2013: vadeleri 2 ile 35 gün arasında olup, faiz oranları % 7.02 ile % 8.75 arasında değişmektedir.)

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

31 Aralık 2014	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	31 Aralık 2014
Ters repo	391,204	%10.05	02.01.2015	391,000
	391,204			391,000

31 Aralık 2013	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.**  
**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**6 FİNANSAL YATIRIMLAR, net**

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

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
<i>Borçlanma senetleri</i>			
Devlet bono ve tahvilleri	4,100,000	3,946,012	3,946,012
Özel kesim bono ve tahvilleri	12,176,015	12,266,052	12,266,052
Yabancı devlet tahvilleri	100,000	142,684	142,684
<i>Hisse senetleri</i>			
BİST'da işlem gören hisse senetleri	1,762,380	3,276,850	3,274,815
<b>Toplam</b>		<b>19,631,598</b>	<b>19,629,563</b>

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
<b>Toplam</b>		<b>18,894,452</b>	<b>18,894,452</b>

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle ticari amaç ile elde bulundurulanan kamu kesimi tahvil, senet ve bonolarının faiz oranları % 5.25 aralığındadır (31 Aralık 2013: % 3.75 - % 5.25). Özel sektör tahvil, senet ve bonolarında ise faiz oranları % 1.06 - % 6.24 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 31 Aralık 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 Holding A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin bilanço tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri 1,540,000 TL'dir ( 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri 2,552,830 TL'dir.). (Dipnot 4).

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

**7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR, net**

**Kısa vadeli ticari alacaklar**

	31.12.2014	31.12.2013
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
- Menkul kıymet takas alacakları	420,440	27,125
<b>Toplam</b>	<b>420,440</b>	<b>27,125</b>

**Kısa vadeli ticari borçlar**

	31.12.2014	31.12.2013
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
- Menkul kıymet takas borçları	257,290	2,841
- Menkul kıymet alım borçları	3,588	3
<b>Toplam</b>	<b>260,878</b>	<b>2,844</b>

**8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, net**

**Kısa vadeli diğer borçlar**

	31.12.2014	31.12.2013
Ödenecek vergi ve fonlar	4,692	5,493
<b>Toplam</b>	<b>4,692</b>	<b>5,493</b>

**9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GİDERLER**

**Kısa vadeli**

	31.12.2014	31.12.2013
Gelecek aylara ait giderler		
-Peşin ödenmiş sigorta giderleri	400	140
<b>Toplam</b>	<b>400</b>	<b>140</b>

**10 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR**

	31.12.2014	31.12.2013
Diğer dönen varlıklar	355	277
<b>Toplam</b>	<b>355</b>	<b>277</b>

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

**11 MADDİ DURAN VARLIKLAR, net**

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2014	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2014
<b>Maliyet</b>				
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>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Tesis, makina ve cihazlar	87	-	-	87
Taşıt araç ve gereçleri	52,080	14,534	-	66,614
Döşeme ve demirbaşlar	18,831	2,932	-	21,763
	<u>70,998</u>	<u>17,466</u>	<u>-</u>	<u>88,464</u>
<b>Net defter değeri</b>	<u>26,937</u>			<u>9,471</u>

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2013	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2013
<b>Maliyet</b>				
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>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
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>
<b>Net defter değeri</b>	<u>42,081</u>			<u>26,937</u>

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle, taşıtlar üzerinde 63,200 TL sigorta teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 110,500 TL).

01.01.-31.12.2014 dönemine ilişkin amortisman gideri 17,466 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.Ş.**  
**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net**

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

	01.01.2014	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2014
<b>Maliyet</b>				
Yazılım	3,900	2,253	-	6,153
	3,900	2,253	-	6,153
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Yazılım	1,300	1,613	-	2,913
	1,300	1,613	-	2,913
<b>Net defter değeri</b>	<b>2,600</b>			<b>3,240</b>

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

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

01.01.-31.12.2014 dönemine ilişkin itfa gideri 1,613 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.**  
**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar**

	31.12.2014	31.12.2013
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4,150	4,587
<b>Toplam</b>	<b>4,150</b>	<b>4,587</b>

**Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar**

	31.12.2014	31.12.2013
Personel izin karşılıkları	25,001	-
<b>Toplam</b>	<b>25,001</b>	<b>-</b>

**Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar**

	31.12.2014	31.12.2013
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	17,283	16,365
Ödeme	-	(3,461)
Faiz maliyeti	-	427
Cari hizmet maliyeti	4,207	4,149
Aktüeryal kazanç / kayıp	3,074	(197)
<b>Toplam</b>	<b>24,564</b>	<b>17,283</b>

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

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

## 14 ÖZKAYNAKLAR

### Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50,000,000 TL olup, çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 20,000,000 TL'dir. Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerinde 67,114 adedi nama yazılı A grubu, 19,932,886 adedi hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 20,000,000 adet paya ayrılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1,000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır. Şirket sermayesinin 13,410,000 TL'si nakden ödenmiş olup 4,470,000 TL'lik kısmı özel yedeklerden ve 2,120,000 TL'lik kısmı ise olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır.

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarlar	Hisse grubu	Ortaklık payı (%)	Hisse adedi	Hisse tutarı TL	Ödenmiş semeye tutarı
Mustafa Şahin	A	0.34%	67,114	67,114	67,114
Halka açık kısım	B	99.66%	19,932,886	19,932,886	19,932,886
<b>Toplam</b>		<b>100%</b>	<b>20,000,000</b>	<b>20,000,000</b>	<b>20,000,000</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 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
<b>Toplam</b>		<b>%100</b>	<b>13,410,000</b>	<b>13,410,000</b>	<b>13,410,000</b>

### Paylara ilişkin primler / iskontolar

	31.12.2014	31.12.2013
Paylara ilişkin primler / iskontolar	30,371	30,371
<b>Toplam</b>	<b>30,371</b>	<b>30,371</b>

**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.**  
**31 ARALIK 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:

	31.12.2014	31.12.2013
Yasal yedekler	252,195	198,828
<b>Toplam</b>	<b>252,195</b>	<b>198,828</b>

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

	31.12.2014	31.12.2013
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar)	(9,673)	(6,599)
<b>Toplam</b>	<b>(9,673)</b>	<b>(6,599)</b>

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

**Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)**

Geçmiş yıllar kar / (zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
<i>Geçmiş yıl kar / (zararı)</i>		
Özel yedekler	-	4,470,000
Olağanüstü yedekler	1,523,538	3,617,011
Diğer geçmiş yıl kar / (zararı)	(407)	(5,563)
<b>Toplam</b>	<b>1,523,131</b>	<b>8,081,448</b>

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar / zararlar geçmiş yıllar kar / (zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle geçmiş yıllar kar / (zararlar) içinde olağanüstü yedekler 1,523,538 TL'dir (31 Aralık 2013: 3,617,011 TL). Özel yedekler ise bulunmamaktadır (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.**  
**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**15 HASILAT**

**Satış gelirleri**

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Satış gelirleri		
- Hisse senetleri	18,871,931	168,853,443
- Devlet tahvili ve bonoları	1,537,817	5,167,449
- O/N ve vadeli ters repo	164,891,530	116,074,464
-Borsa para piyasası	25,608,720	16,124,106
-Banka garantili bono	-	787,187
-3 yıllık değişken faizli	511,860	-
Diğer gelirler aşağıdaki gibidir:		
- Faiz gelirleri	1,399,278	1,360,429
- Temettü gelirleri	7,898	14,533
- Hisse senetleri değer artış/(azalışları), net	(306,472)	(54,618)
- Devlet bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları), net	181,964	(278,633)
- Özel sektör bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları), net	(1,574)	(141,304)
- VİOP gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları),net	1,278	(51,936)
- Vadeli ters repo değer artış/(azalışları), net	-	(30)
- Borsa para piyasası değer artış/(azalışları), net	6,714	12,251
<b>Toplam</b>	<b>212,710,944</b>	<b>307,867,341</b>

**Satışların maliyeti**

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Satışların maliyeti		
- Hisse senetleri	18,083,185	168,765,679
- Devlet tahvili ve bonoları	1,464,384	4,780,943
- O/N ve vadeli ters repo	164,834,000	116,050,000
-Borsa para piyasası	25,368,000	16,005,000
- 3 yıllık değişken faizli	496,250	-
-Banka garantili bono	-	776,619
-Portföy yönetim ücreti	438,260	402,238
-Komisyon ve diğer hizmet giderleri	79,813	216,316
<b>Toplam</b>	<b>210,763,892</b>	<b>306,996,795</b>

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

**16 PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

**Genel yönetim giderleri**

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Personel giderleri	255,316	285,824
Kira giderleri	127,712	121,330
Bakım onarım gideri	20,342	17,887
Noter ücretleri	1,164	5,174
Genel kurul giderleri	13,334	-
Danışmanlık ve denetim giderleri	50,605	42,536
Vergi, resim ve harç	14,864	2,356
Haberleşme giderleri	13,811	11,107
Kırtasiye giderleri	673	1,311
Amortisman giderleri (Dipnot 11)	17,466	15,144
İtfa giderleri (Dipnot 12)	1,613	585
Kıdem tazminatı gideri	4,207	-
Kullanılmayan izin karşılığı	25,001	-
Taşıtlı giderleri	17,486	10,717
Mahkeme ve avukatlık giderleri	22,648	19,470
Üyelik ve kotasyon gideri	19,895	4,533
Eksik temettü faiz gideri	18,025	-
Mahkeme huzur hakkı alacak gideri	14,756	-
Diğer giderler	42,305	40,990
<b>Toplam</b>	<b>681,223</b>	<b>578,964</b>

**17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

**Diğer Faaliyet Gelirleri**

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
5510 sayılı kanundan doğan indirim	7,292	7,534
Diğer gelirler	8	-
Kur farkı gelirleri	204	-
<b>Toplam</b>	<b>7,504</b>	<b>7,534</b>

**Diğer Faaliyet Giderleri**

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Kur farkı giderleri	23	-
Diğer giderler	8	29
<b>Toplam</b>	<b>31</b>	<b>29</b>

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

## 18 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Dönem karı ana ortaklık payları	1,273,302	299,087
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi - Lot	20,000,000	13,410,000
1 TL nominal bedelli 1 Lot başına kar / (zarar) TL	0.0637	0.0223
Hisse başına kazanç	6.37%	2.23%
	0.0637	0.0223

## 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Finansal Risk Faktörleri

#### Kredi riski

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

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

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve nakit benzerleri		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	VİOB Nakit teminatları	Finansal Yatırımlar	Bankalar
31 Aralık 2014								
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>420,440</b>	-	-	-	<b>19,629,563</b>	<b>12,853</b>	<b>3,309,965</b>	<b>2,324</b>
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	420,440	-	-	-	19,629,563	12,853	3,309,965	2,324
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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



**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 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
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>27,125</b>	-	-	-	<b>18,894,452</b>	<b>8,580</b>	<b>3,078,251</b>	<b>4,980</b>
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	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.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Toplam borç	319,285	30,207
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(3,325,142)	(3,091,811)
Net borç	(3,005,857)	(3,061,604)
Toplam sermaye	23,069,326	22,013,135
Borç / Sermaye oranı	% (13.03)	% (13.91)

**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 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.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı ((=I+II+III))	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Türev Olmayan					
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
Ticari borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	260,878	260,878	260,878	-	-
<i>Diğer taraf</i>	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	8,842	8,842	8,842	-	-

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					
<i>İlişkili taraf</i>	2,844	2,844	2,844	-	-
<i>Diğer taraf</i>	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	10,080	10,080	10,080	-	-

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

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

### Piyasa Riski

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

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

### Kur Riski

Şirket, yabancı para borç ve yükümlülüklerine sahip değildir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 142,684 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 14,268 TL artış / azalış meydana gelmesi beklenmektedir (31 Aralık 2013: 16,046 TL).

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir;

Döviz Pozisyonu Tablosu	Cari Dönem	
	31 Aralık 2014	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
1.Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka hesapları dahil)	231,890	100,000
2. Dönen Varlıklar	231,890	100,000
3. Toplam Varlıklar	231,890	100,000
4. Toplam Yükümlülükler	231,890	100,000
5. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu,net	231,890	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 31 Aralık 2014 ve 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. 31 Aralık 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 327,482 TL artış / azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 361,793 TL).

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

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

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

31 Aralık 2014	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
<b>Finansal varlıklar</b>						
Nakit ve nakit benzerleri	2,324	-	3,322,818	-	2,324	2,324
Finansal yatırımlar	-	-	19,629,563	-	19,631,598	19,629,563
Ticari alacaklar	-	420,440	-	-	420,440	420,440
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-
<b>Finansal yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	-	-	-	260,878	260,878	260,878
Diğer borçlar	-	-	-	8,842	8,842	8,842

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
<b>Finansal varlıklar</b>						
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	-	-	-	-	-	-
<b>Finansal yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	-	-	-	2,844	2,844	2,844
Diğer borçlar	-	-	-	10,080	10,080	10,080