

**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL BİLGİLERE
İLİşKİN BAğIMSIZ DENETİM RAPORU**

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

İÇİNDEKİLER

**BAğIMSIZ DENETİM RAPORU
FİNANSAL DURUM TABLOSU
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
ÖZSERMAYE DEĐİŖİM TABLOSU
NAKİT AKIŖ TABLOSU
FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN 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 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

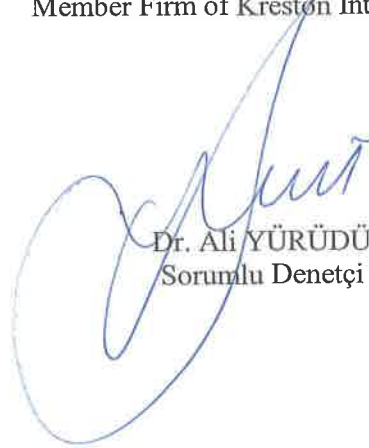
Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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


Dr. Ali YÜRÜDÜ
Sorumlu Denetçi

İstanbul 10 Şubat 2016

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

| | | <i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2015</i> | <i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2014</i> |
|---|-----|--|--|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen varlıklar | | 23,843,418 | 23,375,900 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 5 | 1,663,355 | 3,325,142 |
| Finansal yatırımlar | 6 | 21,975,632 | 19,629,563 |
| Ticari alacaklar | | 203,534 | 420,440 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 4-7 | 203,534 | 420,440 |
| - Diğer ticari alacaklar | 7 | - | - |
| Peşin ödenmiş giderler | 9 | 410 | 400 |
| Diğer dönen varlıklar | 10 | 487 | 355 |
| Duran varlıklar | | 1,853 | 12,711 |
| Maddi duran varlıklar | 11 | 664 | 9,471 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 12 | 1,189 | 3,240 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 23,845,271 | 23,388,611 |
| YÜKÜMLÜLÜKLER | | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | 956,243 | 294,721 |
| Ticari borçlar | | 916,712 | 260,878 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 4-7 | 902,672 | 260,878 |
| - Diğer ticari borçlar | 7 | 14,040 | - |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 13 | 6,658 | 4,150 |
| Diğer borçlar | 8 | 6,799 | 4,692 |
| Kısa vadeli Karşılıklar | | | |
| -Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar | 14 | 26,074 | 25,001 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | 34,201 | 24,564 |
| Uzun vadeli karşılıklar | | | |
| -Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar | 14 | 34,201 | 24,564 |
| Özkaynaklar | | 22,854,827 | 23,069,326 |
| Ödenmiş sermaye | 15 | 20,000,000 | 20,000,000 |
| Paylara ilişkin primler / iskontolar | 15 | 30,371 | 30,371 |
| Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | | | |
| - Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar | 15 | (13,274) | (9,673) |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 15 | 315,780 | 252,195 |
| Geçmiş yıl karları / (zararları) | 15 | 2,332,849 | 1,523,131 |
| Net dönem karı / (zararı) | | 189,101 | 1,273,302 |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR | | 23,845,271 | 23,388,611 |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 DÖNEMLERİNE AIT
KAR VEYA ZARAR VE DİğER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

| | Dipnot Referansları | <i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 31.12.2015</i> | <i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01.- 31.12.2014</i> |
|--|------------------------|--|--|
| Hasılat | 16 | 294,603,177 | 212,710,944 |
| Satışların maliyeti (-) | 16 | (293,555,250) | (210,763,892) |
| Brüt kar / (zarar) | | 1,047,927 | 1,947,052 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 17 | (868,177) | (681,223) |
| Diğer faaliyet gelirleri | 18 | 11,193 | 7,504 |
| Diğer faaliyet giderleri (-) | 18 | (1,842) | (31) |
| Esas faaliyet karı / (zararı) | | 189,101 | 1,273,302 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı) | | 189,101 | 1,273,302 |
| Sürdürülen faaliyet vergi gelir/(gideri) | | - | - |
| Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı) | | 189,101 | 1,273,302 |
| Dönem karı / (zararı) | | 189,101 | 1,273,302 |
| Pay başına kazanç / (kayıp) | 19 | 0.0095 | 0.0637 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | | | |
| - Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar | | (3,601) | (3,074) |
| - Ertelenmiş vergi gelir / (gideri) | | | |
| Diğer kapsamlı gelir | | (3,601) | (3,074) |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | 185,500 | 1,270,228 |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK 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 2014 Bakiyesi | 15 | 13,410,000 | 30,371 | 198,828 | (6,599) | 8,081,448 | 299,087 | 22,013,135 |
| Sermaye arttırımı | 15 | 6,590,000 | - | - | - | (6,590,000) | - | - |
| Temettü ödemesi | 15 | - | - | - | - | (214,037) | - | (214,037) |
| Transferler | 15 | - | - | 53,367 | - | 245,720 | (299,087) | - |
| Toplam kapsamlı gelir | 15 | - | - | - | (3,074) | - | 1,273,302 | 1,270,228 |
| 31 Aralık 2014 | 15 | 20,000,000 | 30,371 | 252,195 | (9,673) | 1,523,131 | 1,273,302 | 23,069,326 |
| 01 Ocak 2015 Bakiyesi | | 20,000,000 | 30,371 | 252,195 | (9,673) | 1,523,131 | 1,273,302 | 23,069,326 |
| Temettü ödemesi | 15 | - | - | - | - | (399,999) | - | (399,999) |
| Transferler | 15 | - | - | 63,585 | - | 1,209,717 | (1,273,302) | - |
| Toplam kapsamlı gelir | 15 | - | - | - | (3,601) | - | 189,101 | 185,500 |
| 31 Aralık 2015 | 15 | 20,000,000 | 30,371 | 315,780 | (13,274) | 2,332,849 | 189,101 | 22,854,827 |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 31.12.2015 | Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01.- 31.12.2014 |
|---|--------------------------------|--|--|
| A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | 1,149,827 | 997,628 |
| Dönem Karı/Zararı | | 189,101 | 1,273,302 |
| Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler | | 82,440 | (163,818) |
| Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler | 11-12-17 | 10,858 | 19,079 |
| Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler | 14-15 | 6,036 | 4,207 |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler | 6 | 65,546 | (187,104) |
| İŞletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | 878,286 | (111,856) |
| Ticari Alacaklardaki Artış/AzalıŐla İlgili Düzeltmeler | 7 | 216,906 | (393,315) |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/AzalıŐla İlgili Düzeltmeler | 9-10 | (142) | (338) |
| Ticari Borçlardaki Artış/AzalıŐla İlgili Düzeltmeler | 7 | 655,834 | 258,034 |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/AzalıŐla İlgili Düzeltmeler | 8-13-14 | 5,688 | 23,763 |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | | 1,149,827 | 997,628 |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | (2,411,615) | (550,260) |
| Başka İŞletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları | 6 | (2,411,615) | (548,007) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 11-12 | - | (2,253) |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | (399,999) | (214,037) |
| Ödenen temettüleri | | (399,999) | (214,037) |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ | 5 | (1,661,787) | 233,331 |
| D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | | 3,325,142 | 3,091,811 |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | | 1,663,355 | 3,325,142 |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Euro 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 15).

Şirket'in hisseleri 8 Haziran 2006'da halka arz edilmiş olup Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 5 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 3 kişi).

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 10 Şubat 2016 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

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

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur. Finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup TMS / TFRS'ye uygun olarak, Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım 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.
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

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

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

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.d. Muhasebe Tahminleri

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

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

Not 11 Maddi Duran Varlıklar
Not 12 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Not 13 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

2.e. 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 Ölçümleme

Aralık 2012'de yayınlanan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 16 ve TMS 38 – Uygulanılabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılmayacağını açıkça ifade etmektedir. TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların amortismanında gelir bazlı amortisman yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanılabilir bir varsayım uygulamaya koymaktadır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

TFRS 11 – Müşterek faaliyetlerde edinilen payların muhasebeleştirilmesi

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

**Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)
Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır / yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayınlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

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

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

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

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

UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları

UMSK 2012 yılında Oranı Düzenlenmiş Faaliyetler üzerine kapsamlı bir proje başlatmıştır. UMSK projenin bir parçası olarak oranı düzenlenen işletmelerden ilk defa UFRS uygulayacak olanlar için geçici bir çözüm olması açısından kısıtlı kapsamda bir Standart 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.

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

UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

Yeni standart, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri'nde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Yatırımcı işletmenin iştirakine veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışı veya katkısı (TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklikler)

Bu değişiklikler yürürlükteki konsolidasyon ve özkaynak muhasebesi uygulamalarının arasındaki çelişkiyi ele almaktadır. Değişiklikler transfer edilen varlıkların TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardındaki "iş" tanımına uyması haline bütün kazancın muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Bireysel finansal tablolarda özkaynak yöntemi (TMS 27'de değişiklikler)

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

Açıklama inisiyatifi (TMS 1'de değişiklik)

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

Yatırım işletmeleri: Konsolidasyon muafiyetinin uygulanması (TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'e yapılan değişiklikler)

Değişiklikten önce, yatırım ile alakalı servis sağlayan bağlı ortaklıkların nasıl muhasebeleştirileceği açık değildi. Değişikliğin sonucunda, ara seviyedeki yatırım işletmelerin konsolide edilmesine izin verilmemektedir. Buna bağlı olarak bir yatırım işletmesinin iç yapısı ara seviyedeki işletmeleri kullanırsa, finansal tablolar yatırım performansı hakkında daha az ayrıntılı bilgi sağlayacaktır – örneğin temel alınan yatırım portföyünü oluşturan yatırımların gerçeğe uygun değerleri ve yatırımlardan elde edilen nakit akışları hakkında daha az ayrıntı. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Yıllık iyileŖtirmeler - 2012–2014 Dönemi

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

TFRS 5 SatıŖ Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

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

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

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

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

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

2.f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Esas Faaliyet Gelirleri / (Giderleri)

Ŗirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satıŖ gelirlerini, satıŖ 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 muhasebeleŖtirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo iŖlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli iŖlem teminatlarının nemalanı içermektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekteŖtiđi veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değerı 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.
31 ARALIK 2015 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 değerı 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 değerı 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 düşüklüğu düşölerek 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 düşüklüğu

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 düşüklüğu zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğu tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değerı ile defter değerı arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğu doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşölür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşölerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleŖtirilir.

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

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

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Maddi Duran Varlıklar

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

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

| | Amortisman Süreleri |
|--------------------------|---------------------|
| Tesis makine 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, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

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

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

Ertelenmiş Vergiler

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

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

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, azami 3,828 TL (31 Aralık 2014: 3,438 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

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

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------|------------|------------|
| Faiz oranı | % 13.35 | % 10.36 |
| Enflasyon oranı | % 6.73 | % 6.73 |
| İskonto oranı | % 6.20 | % 3.40 |

Sosyal Güvenlik Primleri

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

Ticari alacaklar ve borçlar

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

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

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

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

Nakit Akım Tablosu

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VİOB”) İşlemleri

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'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

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

4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

4.1 Nakit ve nakit benzerleri içindeki ilişkili taraf bakiyeleri:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <i>VİOP nakit teminatları</i> | | |
| Euro Finans Menkul Değerler A.Ş. | 18,799 | 12,853 |
| Toplam | 18,799 | 12,853 |

4.2 İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Menkul kıymet takas alacakları</i> | | |
| Euro Finans Menkul Değerler A.Ş. | 203,534 | 420,440 |
| Toplam | 203,534 | 420,440 |

4.3 İlişkili taraflara ticari borçlar:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| <i>Menkul kıymet takas borçları</i> | | |
| Euro Finans Menkul Değerler A.Ş. | 900,353 | 257,290 |
| <i>Ödenecek alım satım komisyonları</i> | | |
| Euro Finans Menkul Değerler A.Ş. | 2,319 | 3,588 |
| Toplam | 902,672 | 260,878 |

4.4 Hizmet ve diğer giderler:

| | 01.01.- 31.12.2015 | 01.01.- 31.12.2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <i>Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.</i> | | |
| - Hisse senedi işlem komisyonu | 70,148 | 34,288 |
| - Danışmanlık gideri | 21,210 | 30,680 |
| - Diğer menkul kıymet işlem komisyonları | 30,897 | 33,765 |
| <i>Euro Portföy Yönetimi A.Ş.</i> | | |
| - Portföy yönetim ücreti | 200,723 | 438,260 |
| - Danışmanlık gideri | 2,625 | - |
| <i>Euroair Havacılık Hizmetleri A.Ş.</i> | | |
| - Kira | - | 83,032 |
| - Müşterek yönetim giderleri | 43,984 | 33,901 |
| <i>Euro Yatırım Holding A.Ş.</i> | | |
| - Kira | 136,530 | 44,680 |
| - Müşterek yönetim giderleri | 6,835 | - |
| Toplam | 512,952 | 698,606 |

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

4.5 Kilit yönetici personele sağlanan faydalar:

| | 01.01.- 31.12.2015 | 01.01.- 31.12.2014 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar | 136,947 | 134,969 |
| Toplam | 136,947 | 134,969 |

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 nominal bedeli 2,252,005 adet olup gerçeğe uygun değeri 1,171,043 TL'dir (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla nominal bedeli 1,452,830 adet, gerçeğe uygun değeri 1,540,000 TL'dir.).

5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------------|------------------|
| Kasa | 509 | - |
| Bankalar | | |
| - Vadesiz mevduat | 588 | 2,324 |
| Ters repo alacakları (Gecelik) | 435,000 | 391,000 |
| Borsa para piyasalarından alacaklar (*) | 1,208,459 | 2,918,965 |
| VİOP nakit teminatları | 18,799 | 12,853 |
| Toplam | 1,663,355 | 3,325,142 |

(*) Şirket'in kendi adına borsa para piyasasında yapmış olduğu işlemlerden dolayı alacaklarıdır, vadeleri 8 ile 27 gün arasında olup, faiz oranları % 13.02 ile % 13.60 arasında değişmektedir. (31 Aralık 2014: vadeleri 2 ile 29 gün arasında olup, faiz oranları % 9.52 ile % 10.79 arasında değişmektedir.)

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

| 31 Aralık 2015 | Bağlanan Tutar | Faiz Oranı (%) | Vade Tarihi | 31 Aralık 2015 |
|----------------|----------------|----------------|-------------|----------------|
| Ters repo | 89,960 | % 10.29 | 04.01.2016 | 140,000 |
| Ters repo | 189,560 | % 10.29 | 04.01.2016 | 295,000 |
| | | | | 435,000 |
| 31 Aralık 2014 | Bağlanan Tutar | Faiz Oranı (%) | Vade Tarihi | 31 Aralık 2014 |
| Ters repo | 391,204 | % 10.05 | 02.01.2015 | 391,000 |
| | | | | 391,000 |

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

6 FİNANSAL YATIRIMLAR, Net

31 Aralık 2015 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 | 3,600,000 | 3,634,843 | 3,634,843 |
| Özel kesim bono ve tahvilleri | 12,822,737 | 12,880,934 | 12,880,934 |
| Yabancı devlet tahvilleri | 100,000 | 165,602 | 165,602 |
| <i>Hisse senetleri</i> | | | |
| BİST'da işlem gören hisse senetleri | 2,913,755 | 5,324,743 | 5,294,253 |
| Toplam | | 22,006,122 | 21,975,632 |

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 |
| Toplam | | 19,631,598 | 19,629,563 |

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle ticari amaç ile elde bulundurulanan kamu kesimi tahvil, senet ve bonolarının faiz oranları % 4.10 - % 5.35 aralığındadır (31 Aralık 2014: % 5.25). Özel sektör tahvil, senet ve bonolarında ise faiz oranları % 1.20 - % 7.19 aralığındadır (31 Aralık 2014: % 1.06 - % 6.24).

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2015 tarihi 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 1,171,043 TL'dir (31 Aralık 2014 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri 1,540,000 TL'dir.) (Dipnot 4).

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

7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR, Net

Kısa vadeli ticari alacaklar

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|
| <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i> | | |
| - Menkul kıymet takas alacakları | 203,534 | 420,440 |
| Toplam | 203,534 | 420,440 |

Kısa vadeli ticari borçlar

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|
| <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i> | | |
| - Menkul kıymet takas borçları | 900,353 | 257,290 |
| - Menkul kıymet alım borçları | 2,319 | 3,588 |
| <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i> | | |
| -Gider tahakkukları (*) | 14,040 | - |
| Toplam | 916,712 | 260,878 |

(*) 4,482 TL Takasbank ve BIST komisyon tahakkuklarından, 9,558 TL denetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır.

8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, Net

Kısa vadeli diğer borçlar

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 6,799 | 4,692 |
| Toplam | 6,799 | 4,692 |

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Gelecek aylara ait giderler | | |
| -Peşin ödenmiş sigorta giderleri | 410 | 400 |
| Toplam | 410 | 400 |

10 DİğER DÖNEN VARLIKLAR

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------------|------------|------------|
| Diğer dönen varlıklar | 487 | 355 |
| Toplam | 487 | 355 |

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

11 MADDİ DURAN VARLIKLAR, net

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.2015 | İlaveler | Çıkışlar | 31.12.2015 |
|----------------------------|---------------|--------------|----------|---------------|
| Maliyet | | | | |
| Tesis, makina ve cihazlar | 87 | - | - | 87 |
| Taşıtlar | 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 |
| Taşıtlar | 66,615 | 6,055 | - | 72,670 |
| Döşeme ve demirbaşlar | 21,762 | 2,752 | - | 24,514 |
| | <u>88,464</u> | <u>8,807</u> | <u>-</u> | <u>97,271</u> |
| Net defter değeri | <u>9,471</u> | | | <u>664</u> |

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.2014 | İlaveler | Çıkışlar | 31.12.2014 |
|----------------------------|---------------|---------------|----------|---------------|
| Maliyet | | | | |
| Tesis, makine ve cihazlar | 87 | - | - | 87 |
| Taşıtlar | 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, makine ve cihazlar | 87 | - | - | 87 |
| Taşıtlar | 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> |
| Net defter değeri | <u>26,937</u> | | | <u>9,471</u> |

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, taşıtlar üzerinde 63,200 TL sigorta teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 63,200 TL).

01.01.-31.12.2015 dönemine ilişkin amortisman gideri 8,807 TL (01.01.-31.12.2014: 17,466 TL'dir) Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net

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

| | 01.01.2015 | İlaveler | Çıkışlar | 31.12.2015 |
|----------------------------|--------------|----------|----------|--------------|
| Maliyet | | | | |
| Yazılım | 6,153 | - | - | 6,153 |
| | 6,153 | - | - | 6,153 |
| Birikmiş amortisman | | | | |
| Yazılım | 2,913 | 2,051 | - | 4,964 |
| | 2,913 | 2,051 | - | 4,964 |
| Net defter değeri | 3,240 | | | 1,189 |

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

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

01.01.-31.12.2015 dönemine ilişkin itfa gideri 2,051TL (01.01.-31.12.2014: 1,613 TL)'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

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

13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 6,658 | 4,150 |
| Toplam | 6,658 | 4,150 |

14 KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıklar

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Personel izin karşılıkları | 26,074 | 25,001 |
| Toplam | 26,074 | 25,001 |

Uzun vadeli karşılıklar

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 34,201 | 24,564 |
| Toplam | 34,201 | 24,564 |

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı | 24,564 | 17,283 |
| Faiz maliyeti | 314 | - |
| Cari hizmet maliyeti | 5,722 | 4,207 |
| Aktüeryal kazanç / kayıp | 3,601 | 3,074 |
| Toplam | 34,201 | 24,564 |

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 3,828 TL (31 Aralık 2014: 3,438TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 31 Aralık 2015 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 3,828 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır (31 Aralık 2014 - 3,438 TL).

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

15 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2015 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.

31Aralık 2015 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 |
| Toplam | | %100 | 20,000,000 | 20,000,000 | 20,000,000 |

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 |
| Toplam | | %100 | 20,000,000 | 20,000,000 | 20,000,000 |

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

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Paylara ilişkin primler / iskontolar | 30,371 | 30,371 |
| Toplam | 30,371 | 30,371 |

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

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

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

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------|----------------|----------------|
| Yasal yedekler | 315,780 | 252,195 |
| Toplam | 315,780 | 252,195 |

Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar)

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-----------------|----------------|
| Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar) | (13,274) | (9,673) |
| Toplam | (13,274) | (9,673) |

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)

Geçmiş yıllar kar / (zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <i>Geçmiş yıl kar / (zararı)</i> | | |
| Olağanüstü yedekler | 2,331,644 | 1,523,538 |
| Diğer geçmiş yıl kar / (zararı) | 1,205 | (407) |
| Toplam | 2,332,849 | 1,523,131 |

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar / zararlar geçmiş yıllar kar / (zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle geçmiş yıllar kar / (zararlar) içinde olağanüstü yedekler 2,331,644 TL'dir (31 Aralık 2014: 1,523,538 TL). Özel yedekler ise bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur).

Kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynak olan hisse senedi ihraç primi 30,371 TL'dir. (31 Aralık 2014: 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.

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

16 HASILAT

Satış gelirleri

| | 01.01.- 31.12.2015 | 01.01.- 31.12.2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Satış gelirleri | | |
| - Hisse senetleri | 37,308,533 | 18,871,931 |
| - Devlet tahvili ve bonoları | - | 1,537,817 |
| - O/N ve vadeli ters repo | 235,460,657 | 164,891,530 |
| -Borsa para piyasası | 21,956,107 | 25,608,720 |
| -3 yıllık değişken faizli | - | 511,860 |
| Diğer gelirler aşağıdaki gibidir: | | |
| - Faiz gelirleri | 1,799,115 | 1,399,278 |
| - Temettü gelirleri | 54,615 | 7,898 |
| - Hisse senetleri değer artış/(azalışları),net | (1,885,537) | (306,472) |
| - Devlet bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları),net | (61,475) | 181,964 |
| -VİOB işlemleri | (24,767) | 1,278 |
| - Özel sektör bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları),net | 6,435 | (1,574) |
| - Borsa para piyasası değer artış/(azalışları),net | (10,506) | 6,714 |
| Toplam | 294,603,177 | 212,710,944 |

Satışların maliyeti

| | 01.01.- 31.12.2015 | 01.01.- 31.12.2014 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Satışların maliyeti | | |
| - Hisse senetleri | 36,149,324 | 18,083,185 |
| - Devlet tahvili ve bonoları | - | 1,464,384 |
| - O/N ve vadeli ters repo | 235,371,000 | 164,834,000 |
| -Borsa para piyasası | 21,728,000 | 25,368,000 |
| -Yabancı devlet tahvili | - | - |
| - 3 yıllık değişken faizli | - | 496,250 |
| -Banka garantili bono | - | - |
| -Portföy yönetim ücreti | 200,723 | 438,260 |
| -Komisyon ve diğer hizmet giderleri | 106,203 | 79,813 |
| Toplam | 293,555,250 | 210,763,892 |

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

17 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri

| | 01.01.- 31.12.2015 | 01.01.- 31.12.2014 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personel giderleri | 353,917 | 255,316 |
| Kira giderleri | 136,530 | 127,712 |
| Bakım onarım gideri | 26,152 | 20,342 |
| Noter ücretleri | 1,155 | 1,164 |
| Genel kurul giderleri | 22,942 | 13,334 |
| Danışmanlık ve denetim giderleri | 76,919 | 50,605 |
| Vergi, resim ve harç | 2,384 | 14,864 |
| Haberleşme giderleri | 13,335 | 13,811 |
| Kırtasiye giderleri | - | 673 |
| Amortisman giderleri | 8,807 | 17,466 |
| İtfa giderleri | 2,051 | 1,613 |
| Kıdem tazminatı gideri | 5,722 | 4,207 |
| Kullanılmayan izin karşılığı | 1,073 | 25,001 |
| Taşıtlar giderleri | 10,456 | 17,486 |
| Mahkeme ve avukatlık giderleri | 42,831 | 22,648 |
| Komisyon giderleri | 63,332 | 19,895 |
| Eksik temettü faiz gideri | - | 18,025 |
| Mahkeme huzur hakkı alacak gideri | - | 14,756 |
| Menkul kıymet karşılığı (*) | 35,100 | |
| Diğer giderler | 65,471 | 42,305 |
| Toplam | 868,177 | 681,223 |

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

18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

| | 01.01.- 31.12.2015 | 01.01.- 31.12.2014 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 5510 sayılı kanundan doğan indirim | 10,997 | 7,292 |
| Diğer gelirler | 7 | 8 |
| Kur farkı gelirleri | 189 | 204 |
| Toplam | 11,193 | 7,504 |

Diğer Faaliyet Giderleri

| | 01.01.- 31.12.2015 | 01.01.- 31.12.2014 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kur farkı giderleri | 450 | 23 |
| Diğer giderler | 1,392 | 8 |
| Toplam | 1,842 | 31 |

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

19 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır;

| | 01.01.- 31.12.2015 | 01.01.- 31.12.2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Dönem karı ana ortaklık payları | 189,101 | 1,273,302 |
| Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi - Lot | 20,000,000 | 20,000,000 |
| 1 TL nominal bedelli 1 Lot başına kar / (zarar) TL | 0.0095 | 0.0637 |
| Hisse başına kazanç | 0.95% | 6.37% |
| | 0.0095 | 0.0637 |

20 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 VİOB 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 | Banka | Kasa |
| 31 Aralık 2015 | | | | | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 203,534 | - | - | - | 21,975,632 | 18,799 | 1,643,459 | 588 | 509 |
| <i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 203,534 | - | - | - | 21,975,632 | 18,799 | 1,643,459 | 588 | 509 |
| 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 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

| 31 Aralık 2014 | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Finansal Yatırımlar | Nakit ve Nakit Benzerleri | | |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------|---------------------------|---------------------|--------------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Finansal Yatırımlar | VİOB Nakit teminatları | Finansal Yatırımlar | Banka |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 420,440 | - | - | - | 19,629,563 | 12,853 | 3,309,965 | 2,324 |
| <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.

Sermaye Risk Yönetimi

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

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

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

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

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

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------|---------------|----------------|
| Toplam borç | 990,444 | 319,285 |
| Eksi: Nakit ve nakit benzerleri | (1,663,355) | (3,325,142) |
| Net borç | (672,911) | (3,005,857) |
| Toplam sermaye | 22,854,827 | 23,069,326 |
| Borç / Sermaye oranı | -2.94% | -13.03% |

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

Likidite Risk Yönetimi

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı ((=I+II+III)) | 3 aydan kısa (I) | 3 - 12 ay arası (II) | 1 - 5 yıl arası (III) |
|---------------------------|---------------|---|------------------|----------------------|-----------------------|
| Türev Olmayan | | | | | |
| Finansal yükümlülükler | - | - | - | - | - |
| Ticari borçlar | | | | | |
| <i>İlişkili taraf</i> | 902,672 | 902,672 | 902,672 | - | - |
| <i>Diğer taraf</i> | 14,040 | 14,040 | 14,040 | - | - |
| Diğer borçlar | 13,457 | 13,457 | 13,457 | - | - |

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 | - | - |

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

Piyasa Riski

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile 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.
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Kur Riski

Şirket, yabancı para borç ve yükümlülüklerine sahip değildir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 290,760 TL karşılığı 100,000 USD tutarında yabancı devlet tahvili bulunmaktadır. (31 Aralık 2014: 231,890 TL karşılığı 100,000 USD) Döviz kurlarının % 10 artması / azalması durumunda karda 29,076 TL artış / azalış meydana gelmesi beklenmektedir (31 Aralık 2014: 23,189 TL).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir;

| Döviz Pozisyonu Tablosu | Cari Dönem | |
|---|---|------------|
| | 31 Aralık 2015 | |
| | TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi) | ABD Doları |
| 1.Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka hesapları dahil) | 290,760 | 100,000 |
| 2. Dönen Varlıklar | 290,760 | 100,000 |
| 3. Toplam Varlıklar | 290,760 | 100,000 |
| 4. Toplam Yükümlülükler | 290,760 | 100,000 |
| 5. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu,net | 290,760 | 100,000 |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir;

| Döviz Pozisyonu Tablosu | Geçmiş 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 |

Faiz Oranı Riski

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

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla BİST'te işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış / azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar / zararında 529,426 TL artış / azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2014 : 327,482 TL).

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

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

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

| 31 Aralık 2015 | İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar | Krediler ve alacaklar | Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal yükümlülükler | Kayıtlı değer | Gerçeğe uygun değer |
|-------------------------------|--|-----------------------|--|--|---------------|---------------------|
| Finansal varlıklar | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 1,097 | - | 1,662,258 | - | 1,663,355 | 1,663,355 |
| Finansal yatırımlar | - | - | 21,975,632 | - | 22,039,882 | 21,975,632 |
| Ticari alacaklar | - | 203,534 | - | - | 203,534 | 203,534 |
| Diğer alacaklar | - | - | - | - | - | - |
| Finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Ticari borçlar | - | - | - | 916,712 | 916,712 | 916,712 |
| Diğer borçlar | - | - | - | 13,457 | 13,457 | 13,457 |

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 |
|-------------------------------|--|-----------------------|--|--|---------------|---------------------|
| Finansal varlıklar | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 2,324 | - | 3,322,818 | - | 3,325,142 | 3,325,142 |
| Finansal yatırımlar | - | - | 19,629,563 | - | 19,631,598 | 19,629,563 |
| Ticari alacaklar | - | 420,440 | - | - | 420,440 | 420,440 |
| Diğer alacaklar | - | - | - | - | - | - |
| Finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Ticari borçlar | - | - | - | 260,878 | 260,878 | 260,878 |
| Diğer borçlar | - | - | - | 8,842 | 8,842 | 8,842 |

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

Şirket'in bütün aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının tamamı ile Şirket ile aynı faaliyet konusunda faaliyet gösteren grup şirketlerinden "Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş." bünyesine devredilerek "devralma şeklinde birleşme" yapılarak Şirket'in tasfiyesiz olarak faaliyetlerinin sonlandırılması süreci devam etmektedir.