

**EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER	SAYFA	
Bağımsız Denetçi Raporu	1-3	
Finansal Durum Tabloları	4-5	
Kar veya Zarar Tablosu	6	
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	7	
Öz Sermaye Değişim Tablosu	8	
Nakit Akım Tabloları	9	
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	10-47	
NOT 1	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	10
NOT 2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	11-20
NOT 3	Bölgümlere Göre Raporlama	20
NOT 4	İlişkili Taraf Açıklamaları	21-24
NOT 5	Nakit ve Nakit Benzerleri	25
NOT 6	Finansal Yatırımlar, net	25
NOT 7	Finansal Borçlar	26
NOT 8	Ticari Alacak ve Borçlar, net	26-27
NOT 9	Diğer Alacak ve Borçlar, net	27-28
NOT 10	Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	28
NOT 11	Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	28
NOT 12	Maddi Duran Varlıklar, net	29
NOT 13	Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	30
NOT 14	Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	31
NOT 15	Çalışanlara Sağlanan Faydalar	32
NOT 16	Karşılıklar	32
NOT 17	Özkaynaklar	33
NOT 18	Hasılat	34
NOT 19	Pazarlama ve Genel Yönetim Giderleri	35
NOT 20	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler	36
NOT 21	Finansal Gelir ve Giderler	36-37
NOT 22	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil)	37-38
NOT 23	Pay Başına Kazanç	39
NOT 24	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	39-44
NOT 25	Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)	45-47

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Euro Finans Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tabloları denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun olarak sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafında 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" risklerin değerlendirilmesi de dahil, 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, sınırlı olumlu (şartlı) görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Sınırlı Olumlu (Şartlı) Görüşün Dayanağı

4. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ticari alacaklar altında sınıflandırılan dört müşteriye ait toplam 2,425,794 TL tutarındaki alacak hisse senedi işlemlerinden, o işlemlere ait temerrüt faizi, komisyon ve diğer masraflardan oluşmaktadır. Şirket tarafından alacakların tahsiline ilişkin bir girişim yapılmamış olup, söz konusu alacaklara ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Söz konusu alacakların önemli düzeye ulaşması ve önemli derecede kredi riski ve karşı taraf riski içermesi sebebi ile ekteki finansal tablolar ve Şirket'in yükümlülüğü bulunan Sermaye Yeterliği üzerindeki etkisi tespit edilememiştir.

5. Sermaye Piyasası Kurumu (SPK) tarafından yayımlanan Seri: V, No: 65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliği 7. maddesi uyarınca; "Aracı kurumların bir müşteriye açacakları kredi tutarı ortalama özsermaye tutarının %10'unu aşamaz."

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in ortalamaya dahil son aya ait özsermayesi 10,018,941 TL'dir. Şirket'in dolaylı olarak hakim ortağı Mustafa Şahin'e kullanılan kredi tutarı ise 3,935,696 TL ile özsermayeye oranı % 39 seviyesindedir.

Rapor tarihi itibarıyla, Şirket'in hakim ortağı Mustafa Şahin'e kullandığı krediler kapatılmıştır.

Sınırlı Olumlu (Şartlı) Görüş

6. Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu (Şartlı) Görüşün Dayanağı paragrafında belirtilen hususların muhtemel etkileri hariç olmak üzere, finansal tablolar, Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sonra eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekmek isteriz;

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Ege Sigorta A.Ş. tarafından, Şirket'in ana ortağı durumundaki Mustafa Şahin'in sahibi bulunduğu 10,000,000 adet Euro Yatırım Holding A.Ş. (EUHOL) hisse senetlerinin Ege Sigorta A.Ş.'ye satışının geçersiz olduğunun tespiti ve hisse devir bedeli olarak ödenen 26,000,000 TL'nin yasal faizi ile birlikte iadesi talepli olarak İstanbul 16. Asliye Ticaret Mahkemesinde 2015/1177 E. Sayılı dosya üzerinden dava açmıştır. Şirket yönetimi, hukuk müşavirlerinden alınan görüşe göre, söz konusu davanın herhangi bir yükümlülük doğurmayacağı varsayımı ile finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

7. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin TKK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanılmamıştır.
8. 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 01 Mart 2016

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2015 ve 2014 TARİHLERİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	<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		10,148,879	26,872,047
Nakit ve nakit benzerleri	5	2,890,782	4,611,898
Finansal yatırımlar	6	5,918	4,246,623
Ticari alacaklar		6,909,070	17,954,477
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4-8	4,152,346	10,595,017
- Diğer ticari alacaklar	8	2,756,724	7,359,460
Diğer alacaklar		122,195	27,463
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4-9	121,567	27,273
- Diğer alacaklar	9	628	190
Peşin ödenmiş giderler	10	43,098	18,163
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	11	177,816	13,423
Duran varlıklar		603,322	516,645
Diğer alacaklar	9	433,543	360,781
Maddi duran varlıklar	12	47,241	75,246
Maddi olmayan duran varlıklar	13	37,084	41,212
Ertelenmiş vergi varlığı	22	85,454	39,406
TOPLAM VARLIKLAR		10,752,201	27,388,692

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2015 ve 2014 TARİHLERİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetim'den Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2015	Bağımsız denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2014
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		1,239,323	17,071,564
Kısa vadeli borçlanmalar	7	-	6,748,000
Ticari borçlar		187,999	293,202
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4-8	26,849	37,448
- Diğer ticari borçlar	8	161,150	255,754
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15	31,958	24,759
Diğer borçlar		675,311	9,965,484
- İlişkili taraflardan diğer borçlar	4-9	431,193	5,607,142
- Diğer borçlar	9	244,118	4,358,342
Kısa vadeli karşılıklar		344,055	40,119
- Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	16	44,547	40,119
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	16	299,508	-
Uzun vadeli yükümlülükler		243,823	147,386
Uzun vadeli karşılıklar		237,912	142,198
- Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	16	237,912	142,198
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	5,911	5,188
Özkaynaklar		9,269,055	10,169,742
Ödenmiş sermaye	17	10,100,000	10,100,000
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç / (kayıp)	17	38,517	56,265
Geçmiş yıl karları / (zararları)	17	13,477	(185,940)
Net dönem karı / (zararı)		(882,939)	199,417
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		10,752,201	27,388,692

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR 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
Hasılat	18	10,763,018	4,367,974
Satışların maliyeti (-)	18	(6,215,555)	(2,103,227)
Brüt kar / (zarar)		4,547,463	2,264,747
Genel yönetim giderleri (-)	19	(4,667,205)	(1,670,772)
Pazarlama giderleri (-)	19	(778,235)	(492,927)
Diğer faaliyet gelirleri	20	1,887,931	808,692
Diğer faaliyet giderleri (-)	20	(1,343,264)	(469,542)
Esas faaliyet karı / (zararı)		(353,310)	440,198
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		(353,310)	440,198
Finansman gelirleri	21	321,847	96,442
Finansman giderleri (-)	21	(892,364)	(373,843)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		(923,827)	162,797
Sürdürülen faaliyet vergi gelir/(gideri)			
Dönem Vergi Gideri/Geliri	22	-	-
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	22	40,888	36,620
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		(882,939)	199,417
Dönem karı / (zararı)		(882,939)	199,417
Pay başına kazanç / (kayıp)	23	(0.0874)	0.0197

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 DÖNEMLERİNE AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR 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
Dönem karı / (zararı)		(882,939)	199,417
Pay başına kazanç / (kayıp)	23	(0.0874)	0.0197
Diğer kapsamlı gelir:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç / (kayıp)		(22,185)	60,069
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	22	4,437	(3,804)
Diğer kapsamlı gelir		(17,748)	56,265
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(900,687)	255,682

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 DÖNEMLERİNE AİT
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	Özkaynak toplamı
			Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp)			
1 Ocak 2014		100,000	-	-	(10,100)	89,900
Sermaye artırımını						
- Nakit	17	9,874,493	-	-	-	9,874,493
- Bölünme ile gelen aynı sermaye	17	125,507	-	-	-	125,507
Bölünme - Birleşme etkisi						
- Kıdem tazminatı etkisi	17	-	-	(175,840)	-	(175,840)
Transferler	17	-	-	(10,100)	10,100	-
Toplam kapsamlı gelir		-	56,265	-	199,417	255,682
31 Aralık 2014		10,100,000	56,265	(185,940)	199,417	10,169,742
1 Ocak 2015	17	10,100,000	56,265	(185,940)	199,417	10,169,742
Transferler	17	-	-	199,417	(199,417)	-
Toplam kapsamlı gelir	17	-	(17,748)	-	(882,939)	(900,687)
31 Aralık 2015	17	10,100,000	38,517	13,477	(882,939)	9,269,055

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

	Dipnot Referansları	<i>Bağımsız denetim'den</i> Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 31.12.2015	<i>Bağımsız denetim'den</i> Geçmiş Gemiş Dönem 01.01.- 31.12.2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		652,398	(7,689,961)
Net Dönem Karı / (Zararı)		(882,939)	199,417
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		363,045	370,590
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	12-13-19	41,499	25,055
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	16-19	77,966	198,463
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	16-19	430,160	40,119
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	6-18	(143,147)	142,562
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	22	(45,325)	(36,620)
Reeskont gelirleri / (giderleri), net	8-20	1,892	1,011
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		1,172,292	(8,259,968)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	10,919,183	(17,954,477)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(356,822)	(419,333)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	(107,095)	291,011
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(9,282,974)	9,822,831
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		652,398	(7,689,961)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		4,374,486	(4,414,618)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	6	4,383,852	(4,389,185)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13-12	(9,366)	(25,433)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(6,748,000)	16,622,443
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri / nakit çıkışları	7	(6,748,000)	6,747,950
Diğer nakit girişleri (çıkışları)	17	-	9,874,493
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	5	(1,721,116)	4,517,864
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		4,611,898	94,034
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2,890,782	4,611,898

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER 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 Finans Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket"), 13 Eylül 2013 tarihinde, İstanbul'da kurulmuş olup, 19 Eylül 2013 tarihli, 8408 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Şirket'in Euro Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. olan unvanı 30 Haziran 2014 tarihinde değiştirilerek, 4 Temmuz 2014 tarih ve 8605 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış yetki / izin belgeleri aşağıda sunulmaktadır:

<u>Yetki Belgesi</u>	<u>Belge Tarihi</u>	<u>Belge No</u>
- İşlem Aracılığı Faaliyeti	2 Ocak 2015	K-001 (419)
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti	2 Ocak 2015	K-001 (419)
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti	2 Ocak 2015	K-001 (419)
- Halka Arza Aracılık Faaliyeti	2 Ocak 2015	K-001 (419)
- Sınırlı Saklama Hizmeti	2 Ocak 2015	K-001 (419)

Şirket, Yıldız Posta Cad. No:17 Esentepe Şişli / İstanbul merkez adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in sermayesi 10,100,000 TL olup tamamı Euro Yatırım Holding A.Ş.'ye aittir.

Ana ortak olan Euro Yatırım Holding A.Ş.'nin hakim ortağı Mustafa Şahin'dir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 24 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 23).

Şirket'in faaliyet gösterdiği şubeleri aşağıdaki gibidir:

<u>Şube / Merkez</u>	<u>Adres</u>
İstanbul Merkez	Yıldız Posta Cad. No: 17 Esentepe Şişli İstanbul
Ankara Şube	Ceyhun Atıf Kansu Cad. No: 66 Balgat Çankaya Ankara

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 01 Mart 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul, finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

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

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 (KGGK) 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.

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 Tarihlili Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkan vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

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, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 15 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Not 22 Vergi varlık ve yükümlülükleri

Not 12 - 13 Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

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

2.e. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Şirket, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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, örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi, durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi 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. 2011-12-13 dönemleri iyileştirme projesi 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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki 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 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmye 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 bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.

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 değişiklik bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metotların 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 temel olmadığı açıklanmıştır.

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

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.

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 alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.

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 metotlarına ilişkin değişiklik

TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı 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.

TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

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 değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da 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 şunda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

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

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

2.f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

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.

Hizmet Gelirleri

Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık ve portföy yönetimi hizmetleri karşılığında elde edilen komisyon gelirleri, alım / satım işleminin yapıldığı tarihte satış geliri olarak yansıtılmaktadır.

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmektedir.

Ters Repo Alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan finansal varlıklar ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kaydedilmektedir.

Faiz Gelir ve Gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Aracılık faaliyeti kapsamında müşterilerden alınan faiz gelirleri "Hasılat" içinde, banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansman Gelirleri"nde raporlanır.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

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.

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

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.

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.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüleri Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

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

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.

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

Geri Satım ve Seri Alım Anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

Krediler ve Alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

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

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

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
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 amortisman 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
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, 5 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 FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerhiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER 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 etkin faiz ve enflasyon oranları sonucunda ortaya çıkan iskonto 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	% 11.19	% 12.30
Enflasyon oranı	% 6.93	% 7.30
İskonto oranı	% 3.98	% 4.66

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 FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
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 akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOB") İşlemleri

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

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arz etmediği için, faaliyeti sadece sermaye piyasalarında aracılık faaliyeti ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER 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 içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	31.12.2015	31.12.2014
Borsa para piyasası		
- Alacaklar		
Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1,800,000	3,000,000
Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1,200,000	2,900,000
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1,200,000	2,700,000
- Müşteriye borçlar		
Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(1,800,000)	(3,000,000)
Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(1,200,000)	(2,900,000)
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(1,200,000)	(2,700,000)
Müşteri adına tutulan vadeli mevduatlar		
- Alacaklar		
Pulsa Holding A.Ş.	2,759,018	1,446,999
Seda Şahin	24,022	10,180
Ege Sigorta A.Ş.	4,760	12,468,796
Coşkun - Zuhul - Tülay Arık	1,621	3,014
Eurocity Finans Ltd.	-	90,479
- Müşteriye borçlar		
Pulsa Holding A.Ş.	(2,759,018)	(1,446,999)
Seda Şahin	(24,022)	(10,180)
Ege Sigorta A.Ş.	(4,760)	(12,468,796)
Coşkun - Zuhul - Tülay Arık	(1,621)	(3,014)
Eurocity Finans Ltd.	-	(90,479)

4.2 Finansal yatırımlar içerisindeki ilişkili taraflar

	31.12.2015	31.12.2014
Hisse senedi		
Euro Yatırım Holding A.Ş.	-	3,127,000
Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1,640	1,093,072
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.	788	8,970
Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.	858	650
Toplam	3,286	4,229,692

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

4.3 Ticari alacaklar içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	31.12.2015	31.12.2014
Kredili müşteriler		
Mustafa Şahin	3,935,696	9,710,904
Aynur Güven	216,650	-
Deniz Kaya	-	884,113
VOB takas merkezi		
Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	17,864	12,853
Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(17,864)	(12,853)
Toplam	4,152,346	10,595,017

4.4 Kısa vadeli diğer alacaklar içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	31.12.2015	31.12.2014
Euroair Havacılık Hizmetleri A.Ş.	-	27,273
Diğer alacaklar	121,567	-
Toplam	121,567	27,273

4.5 Ticari borçlar içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	31.12.2015	31.12.2014
Satıcılara borçlar		
Euro Yatırım Holding A.Ş.	24,683	29,759
Müşterilere borçlar		
İsmail Hakkı Erener	972	971
Michael Burak Şahin	804	242
Coşkun Arık	244	6
İsmail Güner	101	1
Deniz Kaya	43	5
Elif Şahin Akevren	1	21
Seda Şahin	1	1
Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	2,336
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	2,311
Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	1,743
Pulsa Holding A.Ş.(Euro Portföy Yönetimi A.Ş)	-	52
Toplam	26,849	37,448

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

4.6 Diğer borçlar içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	31.12.2015	31.12.2014
İlişkili taraflara borçlar içerisindeki		
Ege Sigorta A.Ş.	-	544,155
Ortaklara borçlar içerisindeki		
Euro Yatırım Holding A.Ş.	103,255	4,704,540
Emanet döviz borçları içerisindeki		
Ege Sigorta A.Ş.	-	14,282
İsmail Hakkı Erener	324,539	344,165
Euro Yatırım Holding A.Ş.	2,859	-
Mustafa Şahin	540	-
Toplam	431,193	5,607,142

4.7 Satışlar içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
<i>Hizmet gelirleri</i>	434,976	123,815
Aracılık komisyon gelirleri		
Ege Sigorta A.Ş.	133,917	46,146
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.	98,946	28,761
Euro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	95,882	25,597
Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.	74,158	19,832
Deniz Kaya	15,887	-
Pulsa Holding A.Ş.(Euro Portföy Yönetimi A.Ş)	9,419	335
Mustafa Şahin	3,415	-
Seda Şahin	1,476	-
Eurocity Finans Ltd.	1,032	-
Sevinç Bozkurt	500	-
Euro Yatırım Holding A.Ş.	269	2,807
Coşkun Arık	70	34
Euroair Havacılık Hizmetleri A.Ş.	5	-
İsmail Hakkı Ergener	-	303
<i>Diğer gelir / (gider), net</i>	566,882	621,534
Faiz gelirleri		
Mustafa Şahin	388,570	595,576
Deniz Kaya	126,546	19,421
Euroair Havacılık Hizmetleri A.Ş.	51,053	-
Ege Sigorta A.Ş.	420	-
Seda Şahin	266	380
Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.	14	-
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.	8	-
Eurocity Finans Ltd.	5	5,573
Michael Burak Şahin	-	584
Toplam	1,001,858	745,349

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

4.8 Genel yönetim giderleri içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Kira		
Euro Yatırım Holding A.Ş.	266,763	87,654
Araç kira		
Euro Yatırım Holding A.Ş.	64,890	29,205
Danışmanlık		
Euro Yatırım Holding A.Ş.	460,200	46,548
Pulsa Holding A.Ş.	17,700	39,269
Diğer		
Euroair Havacılık Hizmetleri A.Ş.	231,228	-
Euro Yatırım Holding A.Ş.	145,062	17,312
Toplam	1,185,843	219,988

4.9 Esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Danışmanlık gelirleri		
Ege Sigorta A.Ş.	90,000	180,000
Euro Menkul Kıymetler Yat. Ort. A.Ş	20,200	12,000
Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.	20,200	12,000
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.	20,200	12,000
Toplam	150,600	216,000

4.10 Finansal giderler içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Adat giderleri		
Euro Yatırım Holding A.Ş.	364,233	279,238
Toplam	364,233	279,238

4.11 Kilit yönetici personele sağlanan faydalar

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	288,304	176,504
Toplam	288,304	176,504

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

5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2015	31.12.2014
Kasa	15,453	120,850
Bankalar		
- Vadeli mevduat	2,343,058	4,102,831
- Vadesiz mevduat	532,271	388,217
Borsa para piyasası		
- Alacaklar	4,200,000	8,600,000
- Müşteriye borçlar	(4,200,000)	(8,600,000)
Müşteri adına tutulan vadeli mevduatlar		
- Alacaklar	3,080,942	14,678,840
- Müşteriye borçlar	(3,080,942)	(14,678,840)
Toplam	2,890,782	4,611,898

6 FİNANSAL YATIRIMLAR, net

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.12.2015	31.12.2014
Hisse senedi	3,286	4,229,692
Kamu kesimi tahvil, senet, bonoları	2,632	16,931
Toplam	5,918	4,246,623

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal Değer	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senedi	7,503	3,871	3,286
Toplam	7,503	3,871	3,286

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

	Nominal Değer	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senedi	5,340,684	4,087,142	4,229,692
Toplam	5,340,684	4,087,142	4,229,692

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraflar olan Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş., Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri sırasıyla 1,640 TL, 788 TL ve 858 TL'dir (31 Aralık 2014: Euro Yatırım Holding A.Ş. 3,127,000 TL, Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. 1,093,072 TL, Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş. 8,970 TL ve Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş. 650 TL) (Dipnot 4).

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

7 FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	31.12.2015	31.12.2014
İşletme kredisi	-	6,748,000
Toplam	-	6,748,000

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçların detayı:

Kredinin Cinsi	Faiz oranı (%)	Döviz Cinsi	Açılış Tarihi	Kapanış Tarihi	31.12.2014
İşletme kredisi	% 12.30	TL	2.9.2014	28.4.2015	548,000
İşletme kredisi	% 11.00	TL	31.12.2014	31.3.2015	3,300,000
İşletme kredisi	% 11.95	TL	12.11.2014	12.3.2015	2,900,000
Toplam					6,748,000

İşletme kredileri için ana ortak olan Euro Yatırım Holding A.Ş.'nin hakim ortağı Mustafa Şahin'in şahsi kefaleti verilmiştir.

8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR, net

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.12.2015	31.12.2014
Müşteriler	2,426,571	3,103,239
Kredili müşteriler (*)		
- İlişkili taraflardan alacaklar	4,152,346	10,595,017
- Diğer alacaklar	314,987	4,253,377
VOB takas merkezi		
- Alacaklar	861,700	734,846
- Müşteriye borçlar	(861,700)	(734,846)
Diğer kısa vadeli ticari alacaklar	15,166	2,844
Şüpheli ticari alacaklar	126,224	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(126,224)	-
Toplam	6,909,070	17,954,477

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ticari alacaklar altında sınıflandırılan altı müşteriye ait toplam 2,425,794 TL tutarındaki alacağın vadesi geçmiştir (31 Aralık 2014: 3,054,175). (Dipnot 24)

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in toplam 4,145,857 TL kredi kullandığı iki adet müşteriye Sermaye Piyasası Kurumu (SPK) tarafından 04.02.2016 tarih ve 2016/4 sayılı haftalık bültende açıklandığı üzere, borsalarda iki yıl geçici işlem yasağı uygulanmasına karar verilmiştir.

Rapor tarihi itibarıyla, söz konusu müşterilere açılmış bulunan herhangi bir kredi bulunmamaktadır.

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

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.12.2015	31.12.2014
Satıcılara borçlar		
- İlişkili taraflara ticari borçlar	24,683	29,759
- Diğer taraflara ticari borçlar	75,900	105,522
Müşterilere borçlar		
- İlişkili taraflara borçlar	2,166	7,689
- Diğer taraflara borçlar	85,250	150,232
Toplam	187,999	293,202

9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, net

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2015	31.12.2014
İlişkili taraflardan alacaklar	-	27,273
Personelden alacaklar	121,567	-
Verilen depozito ve teminatlar	628	190
Toplam	122,195	27,463

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2015	31.12.2014
Teminata verilen bakiyeler (*)	431,236	358,474
Verilen depozito ve teminatlar	2,307	2,307
Toplam	433,543	360,781

(*) Teminata verilen bakiyeler, sermaye piyasası işlemleri için Borsa İstanbul A.Ş. ve Takasbank A.Ş.'ye teminat olarak verilen bakiyelerden oluşmaktadır.

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

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31.12.2015	31.12.2014
Ödenecek vergi ve fonlar	42,561	75,157
İlişkili taraflara borçlar	-	544,155
- <i>Ege Sigorta A.Ş.</i>	-	544,155
Ortaklara borçlar	103,255	4,704,540
- <i>Euro Yatırım Holding A.Ş.</i>	103,255	4,704,540
Diğer çeşitli borçlar	68,004	27,657
Emanet döviz borçları	461,491	4,613,975
- <i>İlişkili taraflar</i>	327,938	358,447
- <i>Diğer taraflar</i>	133,553	4,255,528
Toplam	675,311	9,965,484

10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31.12.2015	31.12.2014
Gelecek aylara ait giderler	23,098	18,163
İş avansları	20,000	-
Toplam	43,098	18,163

11 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.12.2015	31.12.2014
Peşin ödenen vergi ve fonlar	177,816	13,423
Toplam	177,816	13,423

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

12 MADDİ DURAN VARLIKLAR, net

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Taşıtlar	-	-	-	-
Demirbaşlar	400,319	9,366	-	409,685
Diğer maddi duran varlıklar	3,027	-	-	3,027
Toplam	403,346	9,366	-	412,712

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Taşıtlar	-	-	-	-
Demirbaşlar	(327,384)	(37,048)	-	(364,432)
Diğer maddi duran varlıklar	(716)	(323)	-	(1,039)
Toplam	(328,100)	(37,371)	-	(365,471)

Net Defter Değeri	75,246			47,241
--------------------------	---------------	--	--	---------------

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2014	İlaveler	Bölünme- Birleşme Etkisi	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Demirbaşlar	-	13,810	386,509	-	400,319
Diğer maddi duran varlıklar	-	-	3,027	-	3,027
Toplam	-	13,810	389,536	-	403,346

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2014	İlaveler	Bölünme- Birleşme Etkisi	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Demirbaşlar	-	(22,828)	(304,556)	-	(327,384)
Diğer maddi duran varlıklar	-	(162)	(554)	-	(716)
Toplam	-	(22,990)	(305,110)	-	(328,100)

Net Defter Değeri	-				75,246
--------------------------	----------	--	--	--	---------------

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, döşeme ve demirbaşlar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014: 186,330 TL)

01.01.-31.12.2015 dönemine ilişkin amortisman gideri 37,371 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir (01.01.-31.12.2014: 305,110).

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

13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net

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

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Kuruluş ve örgütlenme gideri	-	-	-	-
Program ve yazılımlar	78,577	-	-	78,577
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-
Toplam	78,577	-	-	78,577

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Kuruluş ve örgütlenme gideri	-	-	-	-
Program ve yazılımlar	(37,365)	(4,128)	-	(41,493)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-
Toplam	(37,365)	(4,128)	-	(41,493)

Net Defter Değeri	41,212			37,084
--------------------------	---------------	--	--	---------------

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

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2014	İlaveler	Bölünme- Birleşme Etkisi	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Program ve yazılımlar	-	11,623	66,954	-	78,577
Toplam	-	11,623	66,954	-	78,577

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2014	İlaveler	Bölünme- Birleşme Etkisi	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Program ve yazılımlar	-	(2,065)	(35,300)	-	(37,365)
Toplam	-	(2,065)	(35,300)	-	(37,365)

Net Defter Değeri	-				41,212
--------------------------	----------	--	--	--	---------------

01.01.-31.12.2015 dönemine ilişkin itfa gideri 4,128 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir (01.01.-31.12.2014: 35,300 TL).

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

14 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle, Şirket'in teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31.12.2015	31.12.2014
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	2,217,500	1,732,000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	2,217,500	1,732,000

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kime Verildiği	Bankası	Teminat Tutarı
Borsa İstanbul A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	300,000
	Akbank T.A.Ş.	992,500
T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu	Akbank T.A.Ş.	700,000
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	225,000
Toplam		2,217,500

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kime Verildiği	Bankası	Teminat Tutarı
Borsa İstanbul A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	646,000
	Akbank T.A.Ş.	386,000
T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu	Akbank T.A.Ş.	700,000
Toplam		1,732,000

İşletme kredileri için ana ortak olan Euro Yatırım Holding A.Ş.'nin hakim ortağı Mustafa Şahin'in şahsi kefaleti verilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle devam eden davalar hakkında detaylı bilgi aşağıdaki gibidir:

Şirket müşterilerinden E.A.P.X. Trading Ltd. tarafından Şirket aleyhine İstanbul 5. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde 2015/958 E. sayılı dosya üzerinden fazlaya ilişkin dava ve talep hakları saklı kalmak kaydıyla 588,150 TL'lik tazminat davası ikame edilmiştir. Şirket yönetimi, hukuk müşavirlerinden alınan görüşe göre, söz konusu davanın herhangi bir yükümlülük doğurmayacağı varsayımı ile finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Ege Sigorta A.Ş. tarafından, Şirket'in ana ortağı durumundaki Mustafa Şahin'in sahibi bulunduğu 10,000,000 adet Euro Yatırım Holding A.Ş. (EUHOL) hisse senetlerinin Ege Sigorta A.Ş.'ye satışının geçersiz olduğunun tespiti ve hisse devir bedeli olarak ödenen 26,000,000 TL'nin yasal faizi ile birlikte iadesi talepli olarak İstanbul 16. Asliye Ticaret Mahkemesinde 2015/1177 E. sayılı dosya üzerinden dava açmıştır. Şirket yönetimi, hukuk müşavirlerinden alınan görüşe göre, söz konusu davanın herhangi bir yükümlülük doğurmayacağı varsayımı ile finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

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

15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31.12.2015	31.12.2014
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	31,958	24,759
Toplam	31,958	24,759

16 KARŞILIKLAR

Kısa Vadeli Karşılıklar

	31.12.2015	31.12.2014
Personel izin karşılığı	44,547	40,119
Spk idari para cezası karşılığı	299,508	-
Toplam	344,055	40,119

Uzun Vadeli Karşılıklar

	31.12.2015	31.12.2014
Kıdem tazminatı karşılığı	237,912	142,198
Toplam	237,912	142,198

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin 31 Aralık 2015 ve 2014 dönemlerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Kıdem Tazminatı Karşılığı		
Dönem başı	142,198	-
Bölünme - birleşme etkisi	-	175,840
Dönem karşılığı	98,723	19,019
Faiz maliyeti	6,626	7,408
Aktüeryal kazanç ve kayıplar	22,185	(60,069)
Dönem içerisinde ödenen	(31,820)	-
Dönem sonu bakiyesi	237,912	142,198

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: 3,438 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 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 FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

17 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10,100,000 TL olup, çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 10,100,000 TL'dir. Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerinde 10,100,000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarlar	Ortaklık payı	Hisse adedi	Hisse tutarı TL
Euro Yatırım Holding A.Ş.	% 100.00	10,100,000	10,100,000
Ödenmiş sermaye	% 100.00	10,100,000	10,100,000

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

Sermayedarlar	Ortaklık payı	Hisse adedi	Hisse tutarı TL
Euro Yatırım Holding A.Ş.	% 100.00	10,100,000	10,100,000
Ödenmiş sermaye	% 100.00	10,100,000	10,100,000

Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç / (Kayıplar):

	31.12.2015	31.12.2014
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar)	38,517	56,265
Toplam	38,517	56,265

Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)

Geçmiş yıllar kar / (zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir

	31.12.2015	31.12.2014
Geçmiş yıl kar / (zararları)		
Diğer geçmiş yıllar kar / (zararları)	189,317	(10,100)
Bölünme - birleşme etkisi		
- Kıdem tazminatı etkisi	(175,840)	(175,840)
Toplam	13,477	(185,940)

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

18 HASILAT

Satış Gelirleri

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
<i>Satış gelirleri</i>	5,731,205	1,843,263
Hisse senetleri	3,997,275	1,732,249
Kamu kesimi tahvil ve bonoları	848,305	100,944
Özel kesim bonoları	885,625	10,070
<i>Hizmet gelirleri, (net)</i>	2,529,150	1,135,272
Aracılık komisyon gelirleri		
- Yurtiçi	3,165,502	1,159,848
- Yurtdışı	17,360	6,368
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(653,712)	(30,944)
<i>Diğer gelir / (gider), net</i>	2,502,663	1,389,439
Faiz gelirleri		
- Temerrüt faiz gelirleri	674,242	329,622
- Kredi faiz gelirleri	1,971,568	916,526
Hisse senedi gerçekleşmemiş değerlendirme artış / (azalışları), net	(143,147)	142,562
Devlet tahvilleri gerçekleşmemiş değerlendirme artış / (azalışları), net	-	729
Toplam	10,763,018	4,367,974

Satışların Maliyeti

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Hisse senetleri (-)	4,481,625	1,992,213
Devlet tahvili (-)	848,305	100,944
Özel kesim bonoları (-)	885,625	10,070
Toplam	6,215,555	2,103,227

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

19 PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	778,235	492,927
Genel yönetim giderleri	4,667,205	1,670,772
Toplam	5,445,440	2,163,699

Pazarlama Giderleri

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
VOB borsa payı ve giderleri	473,469	340,844
Takasbank ve MKK komisyon giderleri	175,174	69,576
BİST borsa payı	93,484	47,718
Reklam ve ilan giderleri	1,829	14,100
Yatırımcıları koruma fonu	13,815	14,329
BİST giderleri	10,103	6,360
TSPAKB giderleri	10,361	-
Toplam	778,235	492,927

Genel Yönetim Giderleri

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Personel giderleri	1,456,213	696,306
Kira giderleri	481,927	206,797
Vergi resim ve harçlar	231,372	176,134
Bilgi aktarım giderleri	238,622	115,612
Personel izin karşılıkları	4,428	40,119
Temsil ve ağırlama giderleri	245,405	81,614
Kıdem tazminatı karşılık gideri	66,903	19,019
Nakil vasıta giderleri	115,638	58,371
Bilgisayar yazılım giderleri	120,195	44,277
Ortak alan giderleri	224,703	88,285
Seyahat giderleri	199,353	48,124
Amortisman payları	37,371	22,990
Danışmanlık ve denetim giderleri	162,599	14,195
Euro Yatırım Holding danışmanlık giderleri	460,200	-
İdari para cezaları	331,848	-
İtfa payları	4,128	2,065
Şüpheli ticari alacak karşılık gideri	126,224	-
Diğer giderler	160,076	56,864
Toplam	4,667,205	1,670,772

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

20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Danışmanlık gelirleri	150,600	216,000
Kur farkı gelirleri	1,102,523	352,626
EFT ve havale gelirleri	245,790	154,866
Temettü gelirleri	51,172	10,841
5510 sayılı kanundan doğan indirim	44,148	18,473
Reeskont gelirleri	881	1,011
Diğer gelirler	292,817	54,875
Toplam	1,887,931	808,692

Diğer Faaliyet Giderleri

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Kur farkı giderleri	1,137,289	345,868
EFT ve diğer banka masrafları	149,652	77,884
Teminat mektubu komisyonu	46,100	24,043
Kıdem tazminatı faiz gideri	6,626	7,408
Reeskont giderleri	1,011	-
Diğer giderler	2,586	14,339
Toplam	1,343,264	469,542

21 FİNANSAL GELİR VE GİDERLER

Finansal Gelirler

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Mevduat faiz gelirleri	157,670	18,392
DİBS faiz gelirleri	164,177	78,050
Toplam	321,847	96,442

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

Finansal Giderler

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Euro Yatırım Holding A.Ş. adet giderleri	364,928	279,241
Repo faiz giderleri	48,917	20,363
Kredi faiz giderleri	478,519	74,239
Toplam	892,364	373,843

22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Şirket'in ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü Tebliğ'e göre hazırlanan finansal tablolar ile Şirket'in yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar Tebliğ ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ilişikteki finansal tablolarında ayrılan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelenmiş vergi varlığı				
Kıdem tazminatı karşılığı	237,912	47,582	142,198	28,440
Personel izin karşılığı	44,547	8,911	40,119	8,024
Maddi duran varlıklar	17,997	3,599	14,695	2,939
Finansal varlık değer azalışları	585	117		
Diğer	-	-	15	3
Şüpheli alacak karşılıkları	126,224	25,245	-	-
Toplam		85,454		39,406

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)				
Maddi duran varlıklar	28,674	5,735	24,918	4,984
Borç reeskontu	881	176	1,014	204
Toplam		5,911		5,188

Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	79,543	34,218
--	---------------	---------------

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

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

01.01.2006 tarihi itibarıyla 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uygulamaya başlamıştır.

01.01.2006 tarihi itibarıyla Kurumlar Vergisi oranı % 20’dir.

Bu kanuna göre Kurumlar Vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden hesaplanır. Safi kurum kazancının tespitinde, Gelir Vergisi Kanununun ticarî kazanç hakkındaki hükümleri uygulanır.

Kurumlar Vergisi Matrahı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunur. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden 01.01.2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere % 20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte, ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi beyannamesi, hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar mükellefin bağlı olduğu vergi dairesine verilecek ve üç aylık devreler itibarıyla ödenen geçici vergiler o yıla ait Kurumlar Vergisi borcundan düşüldükten sonra kalan bakiye beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar ödenecektir.

Kurumlar Vergisi mükelleflerinin hesap dönemi içerisinde elde ettikleri kurum kazancı üzerinden ödemek zorunda oldukları kurumlar vergisi dışında ayrıca bazı hallerde Gelir Vergisi Kanunu (GVK) hükümlerine göre gelir vergisi tevkifatı (stopaj) ödeme mükellefiyetleri doğmaktadır.

Tam mükellef kurumlar tarafından tam mükellef gerçek kişilere ve gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara dağıtılan kar payları % 15 oranında tevkifata tabidir. Tam mükellef kurumlarca karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımını sayılmayacağından tevkifat yapılmayacaktır. Tam mükellef kurumlar tarafından dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde edenler hariç) ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları % 15 oranında tevkifata tabidir.

Diğer taraftan 4842 sayılı Yasa ile istisna kazançlardan stopaj uygulamasına son verilmiştir. Bu nedenle, istisna olsun veya olmasın tüm kazançlar dağıtım halinde stopaja tabidir. Bu durumun istisnası, eski rejime göre (4842 sayılı Yasa öncesi hükümlere göre) kullanılan yatırım indirimi için % 19.8 oranındaki stopajın devam etmesi halidir. Halka açık olan veya olmayan şirketlerle ilgili stopaj oranlarındaki değişiklik kaldırılmıştır. Tüm kurumlar yukarıda belirtilen şekilde kar dağıtımları halinde % 15 oranında stopaj yapacaklardır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Ertilenmiş Vergi	40,888	36,620
	<u>40,888</u>	<u>36,620</u>

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

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Finansal yatırımlar		Nakit ve nakit benzeri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Hisse senetleri	Kamu kesimi tahvil, senet, bonoları	Bankalar
31.12.2014							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	10,595,017	7,359,460	27,273	360,971	4,229,692	16,931	4,491,048
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10,595,017	4,305,285	27,273	360,971	4,229,692	16,931	4,491,048
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	-	3,054,175	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı.	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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:

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca		
		çıkışlar toplamı (=I+II)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	895,268	895,268	895,268	-
Ticari Borçlar				
<i>İlişkili taraf</i>	26,849	26,849	26,849	-
<i>Diğer taraf</i>	161,150	161,150	161,150	-
Diğer Borçlar				
İlişkili taraf	431,193	431,193	431,193	-
Diğer taraf	276,076	276,076	276,076	-
	895,268	895,268	895,268	-

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

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

31 Aralık 2014				
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı(=I+II)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6,748,000	6,748,000	6,748,000	-
Finansal borçlar	6,748,000	6,748,000	6,748,000	-
	6,748,000	6,748,000	6,748,000	-
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	10,283,445	10,283,445	10,283,445	-
Ticari Borçlar				
<i>İlişkili taraf</i>	37,448	37,448	37,448	-
<i>Diğer taraf</i>	255,754	255,754	255,754	-
Diğer Borçlar				
İlişkili taraf	5,607,142	5,607,142	5,607,142	-
Diğer taraf	4,383,101	4,383,101	4,383,101	-
	10,283,445	10,283,445	10,283,445	-

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.

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

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar / zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EUR	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EUR
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	469,078	63,149	89,837	4,466,960	1,618,375	253,167
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	469,078	63,149	89,837	4,466,960	1,618,375	253,167
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	469,078	63,149	89,837	4,466,960	1,618,375	253,167
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	461,491	88,178	64,547	4,613,975	1,641,997	285,868
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	461,491	88,178	64,547	4,613,975	1,641,997	285,868
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	461,491	88,178	64,547	4,613,975	1,641,997	285,868
19. Bilanço Dışı Türev Araçlarının Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	7,587	(25,029)	25,290	(147,015)	(23,622)	(32,701)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	7,587	(25,029)	25,290	(147,015)	(23,622)	(32,701)

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

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında % 10 değişmesi halinde gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 3,740 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2014: 14,702 TL).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur:

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
31.12.2015				
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(7,277)	7,277	(7,277)	7,277
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(7,277)	7,277	(7,277)	7,277
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	8,036	(8,036)	8,036	(8,036)
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EUR Net etki (4+5)	8,036	(8,036)	8,036	(8,036)
TOPLAM (3+6)	759	(759)	759	(759)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur:

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
31.12.2014				
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(5,478)	5,478	(5,478)	5,478
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(5,478)	5,478	(5,478)	5,478
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	(9,224)	9,224	(9,224)	9,224
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EUR Net etki (4+5)	(9,224)	9,224	(9,224)	9,224
TOPLAM (3+6)	(14,702)	14,702	(14,702)	14,702

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 FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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 ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu		31.12.2015	31.12.2014
Sabit faizli finansal araçlar		2,345,690	4,119,762
Nakit ve nakit benzerleri	Bankadaki vadeli mevduat	2,343,058	4,102,831
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	2,632	16,931
Değişken faizli finansal araçlar		4,467,333	8,100,394
Ticari alacaklar	Kredili müşterilerden alacaklar	4,467,333	14,848,394
Finansal borçlar	Banka kredileri	0	(6,748,000)
Net faiz pozisyonu		6,813,023	12,220,156

Hisse Senedi Fiyat Riski:

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle BİST'te işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış / azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, hisse senetlerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31.12.2015					
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Özkaynağa Etkisi	
Hisse senedi fiyat riski	%10	Artış	329	329	
		Azalış	(329)	(329)	
31 Aralık 2014					
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Özkaynağa Etkisi	
Hisse senedi fiyat riski	%10	Artış	422,969	422,969	
		Azalış	(422,969)	(422,969)	

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. 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 yılda olduğu gibi, maruz kalman 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 hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

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

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

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Halihazırda krediler için karşılaştırmalı fiyat edinilmekte faaliyet gösterecek bir piyasa bulunmamakta ve bu araçlar satıldığında veya vadesinden önce kullanıldığında işlem masrafı ve iskontoya tabi tutulmaktadır. Yeterli güvenilirlikte veri elde edilememesinden dolayı bu araçlar için gerçeğe uygun değer tespit edilememektedir. Dolayısıyla, bu kalemlerin net defter değerleri gerçeğe uygun değerlerin tutarlı bir göstergesi olarak kullanılmaktadır.

Gerçeğe uygun değerlerinin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Değişken faizli uzun vadeli banka kredilerinin yakın tarihte yeniden fiyatlanmış olmasından ötürü gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Vadeli mevduat	-	2,343,058	-
Hisse senedi	3,286	-	-
Kamu kesimi tahvil, senet, bonoları	2,632	-	-

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

31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Vadeli mevduat	-	4,102,831	-
Hisse senedi	4,229,692	-	-
Kamu kesimi tahvil, senet, bonoları	16,931	-	-

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir

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	1,483,146	17,218,950
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(2,890,782)	(4,611,898)
Net borç	(1,407,636)	12,607,052
Toplam sermaye	9,269,055	10,169,742
Borç / Sermaye oranı	%-15.19	%123.97

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

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

31 Aralık 2015	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	2,890,782	-	-	-	2,890,782	2,890,782
Finansal yatırımlar	-	-	5,918	-	3,871	5,918
Ticari alacaklar	-	6,909,070	-	-	6,909,070	6,909,070
Diğer alacaklar	-	555,738	-	-	555,738	555,738
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlanmalar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	187,999	187,999	187,999
Diğer borçlar	-	-	-	707,269	707,269	707,269

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	4,611,898	-	-	-	4,611,898	4,611,898
Finansal yatırımlar	-	-	4,246,623	-	4,087,142	4,246,623
Ticari alacaklar	-	17,954,477	-	-	17,954,477	17,954,477
Diğer alacaklar	-	388,244	-	-	388,244	388,244
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlanmalar	-	-	-	6,748,000	6,748,000	6,748,000
Ticari borçlar	-	-	-	292,202	292,202	292,202
Diğer borçlar	-	-	-	9,990,243	9,990,243	9,990,243