

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK-31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

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

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2016	Bağımsız denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		9.399.758	10.148.879
Nakit ve nakit benzerleri	5	3.123.888	2.890.782
Finansal yatırımlar	6	91.159	5.918
Ticari alacaklar		2.463.513	6.909.070
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4-8	-	4.152.346
- Diğer ticari alacaklar	8	2.463.513	2.756.724
Diğer alacaklar	9	3.450.921	122.195
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4-9	3.450.168	121.567
- Diğer alacaklar		754	628
Peşin ödenmiş giderler	10	80.244	43.098
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	11	190.032	177.816
Duran varlıklar		564.369	603.322
Diğer alacaklar	9	441.881	433.543
Maddi duran varlıklar	12	39.359	47.241
Maddi olmayan duran varlıklar	13	36.053	37.084
Ertelenmiş vergi varlığı	22	47.076	85.454
TOPLAM VARLIKLAR		9.964.127	10.752.201
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		679.990	1.239.323
Kısa vadeli borçlanmalar	7	-	-
Ticari borçlar		84.979	187.999
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4-8	1.418	26.849
- Diğer ticari borçlar	8	83.561	161.150
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15	21.199	31.958
Diğer borçlar		555.716	675.311
- İlişkili taraflardan diğer borçlar	4-9	364.351	431.193
- Diğer borçlar	9	191.365	244.118
Kısa vadeli karşılıklar		18.096	344.055
- Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	16	18.096	44.547
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	16	-	299.508
Uzun vadeli yükümlülükler		88.327	243.823
Uzun vadeli karşılıklar		88.195	237.912
- Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	16	88.195	237.912
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	132	5.911
Özkaynaklar		9.195.810	9.269.055
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	38.517
Geçmiş yıl karları / (zararları)	17	(869.462)	13.477
Net dönem karı / (zararı)		(73.245)	(882.939)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		9.964.127	10.752.201

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	<i>Sınırlı</i> <i>denetim'den</i> <i>Geçmemiş</i> Cari Dönem 01.01.- 31.03.2016	<i>Sınırlı</i> <i>denetim'den</i> <i>Geçmemiş</i> Geçmiş Dönem 01.01.- 31.03.2015
	Referansları		
Hasılat	18	1.103.693	1.768.843
Satışların maliyeti (-)	18	(714.054)	(872.545)
Brüt kar / (zarar)		389.639	896.298
Genel yönetim giderleri (-)	19	(717.798)	(781.679)
Pazarlama giderleri (-)	19	(109.510)	(152.304)
Diğer faaliyet gelirleri	20	277.722	922.130
Diğer faaliyet giderleri (-)	20	(43.673)	(754.847)
Esas faaliyet karı / (zararı)		(203.620)	129.598
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		(203.620)	129.598
Finansman gelirleri	21	166.995	48.671
Finansman giderleri (-)	21	(4.020)	(216.043)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		(40.646)	(37.774)
Sürdürülen faaliyet vergi gelir/(gideri)			
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	22	(32.599)	4.645
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		(73.245)	(33.129)
Dönem karı / (zararı)		(73.245)	(33.129)
Pay başına kazanç / (kayıp)	23	(0,0073)	(0,0033)
Diğer kapsamlı gelir:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç / (kayıp)		-	5.985
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	22	-	(1.197)
Diğer kapsamlı gelir		-	4.788
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(73.245)	(28.341)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01.- 31.03.2016	Sınırlı denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01.- 31.03.2015
VARLIKLAR			
Net Dönem Karı / (Zararı)		(73.245)	(33.129)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin net dönem kârı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	12-13-19	8.914	10.600
Kıdem tazminatı karşılığı	16-19	(149.717)	5.176
Personel izin karşılıkları	16-19	(26.451)	3.989
Hisse senedi gerçekleşmemiş değerlendirme artış / (azalışları), net	6-18	2.427	-
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri), net	22	32.599	(4.645)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı		(205.473)	(18.009)
Ticari alacaklardaki değişim	8	4.445.557	(19.829.963)
Diğer alacaklardaki değişim	9	(3.328.726)	(369.885)
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim	10	(37.146)	(68.673)
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklardaki değişim	11	(12.216)	(18.678)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		-	862
Ticari borçlardaki değişim	8	(103.020)	10.852.270
Diğer borçlardaki değişim	9	(440.629)	6.483.657
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		318.347	(2.968.419)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi duran varlık alımları, net	12	-	(4.737)
Maddi olmayan duran varlık alımları, net	13	-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	(4.737)
Finansal faaliyetler			
Finansal borçlardaki değişim	7	-	2.999.950
Finansal yatırımlardaki değişim	6	(85.241)	(3.975.351)
Nakit sermaye artışı	17	-	9.874.493
Aynı sermaye artışı	17	-	(125.507)
Finansal faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(85.241)	8.773.585
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış	5	233.106	5.800.429
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		2.890.782	94.034
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri		3.123.888	5.894.463

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK-31 MART 2016-2015 DÖNEMLERİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

	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 2015	17	10.100.000	56.265	(185.940)	199.417	10.169.742
Transferler	17	-	-	199.417	(199.417)	-
Toplam kapsamlı gelir	17	-	4.788	-	(33.129)	(28.341)
31 Mart 2015		10.100.000	61.053	13.477	(33.129)	10.141.401
1 Ocak 2016	17	10.100.000	38.517	13.477	(882.939)	9.269.055
Transferler	17	-	-	(882.939)	882.939	-
Toplam kapsamlı gelir	17	-	-	-	(73.245)	(73.245)
31 Mart 2016	17	10.100.000	38.517	(869.462)	(73.245)	9.195.810

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 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 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket’in 10 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 24).

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 Mart 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 2 Mayıs 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 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 (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/IFRS) 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 / IFRS'ye uygun olarak, Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım tashihlere ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Parlık Öm Birimi ve Raporlama Birimi

İlişikte sunulan finansal tablolarda ve dipnotlarda yer alan tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

Nettle Mahsup me /

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.

Let Sünn e a k h i l i i

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 Tarihi 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, güncellenmenin 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 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2.e. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Şirket, KGK tarafından yayımlanan 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

2.f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

G e l i r v e G i d e r l e r i n M u h a s e b e l e t i r i l m e s i
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.

A l ı m S a t ı m A m a ç l ı F i n a n s a l V a r l ı k l a r

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.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Ters Repo Al a c a k l a r ı

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 Va r l ı k l a r

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

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

Etkin Faiz Yö n t e m i

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 kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Ger ç e e u y g u n d e e r f a r k ı k â r v e y a z a r a r a y a n s

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.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Satılabilir 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 temettüler Şirket'in temettü alma hakkının oluştuğu 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.

Geri Satılabilir Alınan Menkul Kıymetler

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.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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 Varlık Değer Ayrıntıları

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.

Maddi Duran Varlıklar

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

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

	Amortisman Süreleri
Döşeme ve demirbaşlar	4-5 yıl

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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 kullanımındaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

İlişkili Taraflar

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

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmıştır.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 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, şerefiye 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 MART 2016 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 Mart 2016 tarihi itibarıyla, azami 4.093 TL (31 Aralık 2015: 3.828 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:

	31.03.2016	31.12.2015
Faiz oranı	%11.19	%11.19
Enflasyon oranı	%6.93	%6.93
İskonto oranı	%3.98	%3.98

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 MART 2016 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 MART 2016 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

	31.03.2016	31.12.2015
Borsa para piyasası		
- Alacaklar		
Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.	2.000.000	1.800.000
Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.100.000	1.200.000
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.400.000	1.200.000
- O Ğ v g t k { g " d q t ± n c t		
Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(2.000.000)	(1.800.000)
Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(1.100.000)	(1.200.000)
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(1.400.000)	(1.200.000)
Müşteri adına tutulan vadeli mevduatlar		
- Alacaklar		
Pulsa Holding A.Ş.	-	2.759.018
Seda Şahin	19.545	24.022
Ege Sigorta A.Ş.	-	4.760
Coşkun - Zuhal - Tülay Arık	3.051	1.621
- O Ğ v g t k { g " d q t ± n c t		
Pulsa Holding A.Ş.	-	(2.759.018)
Seda Şahin	(19.545)	(24.022)
Ege Sigorta A.Ş.	-	(4.760)
Coşkun - Zuhal - Tülay Arık	(3.051)	(1.621)

4.2 Finansal yatırımlar içerisindeki ilişkili taraflar

	31.03.2016	31.12.2015
Hisse senedi		
Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.840	1.640
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.054	788
Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.	945	858
Euro Yatırım Holding A.Ş.	86.588	-
Toplam	90.428	3.286

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

4.3 Ticari alacaklar içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	31.03.2016	31.12.2015
Kredili müşteriler		
Mustafa Şahin	-	3.935.696
Aynur Güven	-	216.650
VOB takas merkezi		
Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	17.864
Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	(17.864)
Toplam	-	4.152.346

4.4 Kısa vadeli diğer alacaklar içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	31.03.2016	31.12.2015
Euro Yatırım Holding A.Ş.	3.323.587	-
Diğer alacaklar	126.581	121.567
Toplam	3.450.168	121.567

4.5 Ticari borçlar içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	31.03.2016	31.12.2015
Satıcılara borçlar		
Euro Yatırım Holding A.Ş.	1.418	24.683
Müşterilere borçlar		
İsmail Hakkı Erener	-	972
Michael Burak Şahin	-	804
Coşkun Arık	-	244
İsmail Güner	-	101
Deniz Kaya	-	43
Elif Şahin Akevren	-	1
Seda Şahin	-	1
Toplam	1.418	26.849

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

4.6 Diğer borçlar içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	31.03.2016	31.12.2015
Ortaklara borçlar içerisindeki		
Euro Yatırım Holding A.Ş.	29.800	103.255
Emanet döviz borçları içerisindeki		
Seda Şahin	26.158	-
İsmail Hakkı Erener	302.669	324.539
Euro Yatırım Holding A.Ş.	5.177	2.859
Mustafa Şahin	545	540
Toplam	364.350	431.193

4.7 Satışlar içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
<i>Hizmet gelirleri</i>	182.290	140.463
Aracılık komisyon gelirleri		
Ege Sigorta A.Ş.	37	40.561
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.	61.109	37.660
Euro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	66.206	29.819
Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.	53.275	21.385
Deniz Kaya	-	8.416
Pulsa Holding A.Ş.(Euro Portföy Yönetimi A.Ş)	1.638	1.052
Mustafa Şahin	-	167
Seda Şahin	6	3
Eurocity Finans Ltd.	-	1.032
Sevinç Bozkurt	1	351
Coşkun Arık	18	12
Euroair Havacılık Hizmetleri A.Ş.	-	5
<i>Diğer gelir / (gider), net</i>	25.662	294.439
Faiz gelirleri		
Mustafa Şahin	25.662	253.847
Deniz Kaya	-	25.364
Euroair Havacılık Hizmetleri A.Ş.	-	15.227
Eurocity Finans Ltd.	-	1
Toplam	207.951	434.902

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

4.8 Genel yönetim giderleri içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
Kira		
Euro Yatırım Holding A.Ş.	70.338	65.475
Araç kira		
Euro Yatırım Holding A.Ş.	17.100	15.930
Diğer		
Euroair Havacılık Hizmetleri A.Ş.	-	38.240
Euro Yatırım Holding A.Ş.	72.723	29.485
Toplam	160.161	149.130

4.9 Esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
Danışmanlık gelirleri		
Ege Sigorta A.Ş.	-	90.000
Euro Menkul Kıymetler Yat. Ort. A.Ş.	7.000	-
Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7.000	-
Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7.000	-
Toplam	21.000	90.000

4.10 Finansal giderler içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
Adat giderleri		
Euro Yatırım Holding A.Ş.	-	30.037
Toplam	-	30.037

4.11 Kilit yönetici personele sağlanan faydalar

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	26.853	82.240
Toplam	26.853	82.240

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.03.2016	31.12.2015
Kasa	21.362	15.453
Bankalar		
- Vadeli mevduat	2.742.500	2.343.058
- Vadesiz mevduat	360.026	532.271
Borsa para piyasası		
- Alacaklar	4.500.000	4.200.000
- Mü t e r i y e b o r ç l a r	(4.500.000)	(4.200.000)
Müşteri adına tutulan vadeli mevduatlar		
- Alacaklar	254.455	3.080.942
- Mü t e r i y e b o r ç l a r	(254.455)	(3.080.942)
Toplam	3.123.888	2.890.782

6 FİNANSAL YATIRIMLAR, net

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.03.2016	31.12.2015
Hisse senedi	90.428	3.286
Kamu kesimi tahvil, senet, bonoları	731	2.632
Toplam	91.159	5.918

31 Mart 2016 tarihi itibariyle, gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal Değer	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senedi	174.024	92.855	90.428
Toplam	174.024	92.855	90.428

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, 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

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraflar olan Euro Yatırım Holding A.Ş., 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 86.588 TL, 1.840 TL, 1.055 TL ve 945 TL'dir (31 Aralık 2015: Euro Yatırım Holding A.Ş. 1.640 TL, Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. 1.640 TL, Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş. 788 TL ve Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş. 858 TL) (Dipnot 4).

7 FİNANSAL BORÇLAR

Finansal borcu bulunmamaktadır.

8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR, net

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.03.2016	31.12.2015
Müşteriler		
- <i>D i e r a l a c a k l a r</i>	2.430.561	2.426.571
Kredili müşteriler(*)		
- <i>l i k i l i t a r a f l a r d a n a l a c</i>	-	4.152.346
- <i>D i e r a l a c a k l a r</i>	-	314.987
VOB takas merkezi		
- <i>Alacaklar</i>	559.832	861.700
- <i>Mü t e r i y e b o r ç l a r</i>	(559.832)	(861.700)
Diğer kısa vadeli ticari alacaklar	32.952	15.166
Şüpheli ticari alacaklar	126.224	126.224
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(126.224)	(126.224)
Toplam	2.463.513	6.909.070

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, ticari alacaklar altında sınıflandırılan altı müşteriye ait toplam 2,425,794 TL tutarındaki alacağın vadesi geçmiştir (31 Aralık 2015: 2.425.794). (Dipnot 24)

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in toplam 4,145,857 TL kredi kullandırdığı 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 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.03.2016	31.12.2015
Satıcılara borçlar		
- <i>li kili taraflara ticar</i>	1.418	24.683
- <i>Di er taraflara ticar</i>	83.561	75.900
Müşterilere borçlar		
- <i>li kili taraflara borçl</i>	-	2.166
- <i>Di er taraflara borçlar</i>	-	85.250
Toplam	84.979	187.999

9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, net

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31.03.2016	31.12.2015
Ortaklardan alacaklar	3.323.587	-
Personelden alacaklar	126.581	121.567
Verilen depozito ve teminatlar	754	628
Toplam	3.450.921	122.195

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31.03.2016	31.12.2015
Teminata verilen bakiyeler	439.575	431.236
- <i>B o r s a s t a n b u l A . .</i>	418.604	410.711
- <i>Takasbank (BAPUY)</i>	5.919	5.794
- <i>T a k a s b a n k (Ö d ü n ç p a r a p i y</i>	5.920	5.794
- <i>Takasbank (PAYUY)</i>	5.894	5.769
- <i>Takasbank (TFASP)</i>	3.236	3.168
Verilen depozito ve teminatlar	2.307	2.307
Toplam	441.881	433.543

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31.03.2016	31.12.2015
Ödenecek vergi ve fonlar	23.444	42.561
Ortaklara borçlar		
- <i>E u r o Y a t ı r ı m H o l d i n g A .</i>	29.801	103.255
Diğer çeşitli borçlar	161.482	68.004
Emanet döviz borçları		
- <i>l i k i l i t a r a f l a r l a r</i>	334.550	327.938
- <i>D i e r t a r a f l a r</i>	6.439	133.553
Toplam	555.716	675.311

10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31.03.2016	31.12.2015
Gelecek aylara ait giderler	80.244	23.098
İş avansları	-	20.000
Toplam	80.244	43.098

11 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.03.2016	31.12.2015
Peşin ödenen vergi ve fonlar	190.032	177.816
Toplam	190.032	177.816

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

12 MADDİ DURAN VARLIKLAR, net

31 Mart 2016 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2016
Demirbaşlar	409.685	-	-	409.685
Diğer maddi duran varlıklar	3.027	-	-	3.027
Toplam	412.712	-	-	412.712

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2016
Demirbaşlar	(364.432)	(7.801)	-	(372.233)
Diğer maddi duran varlıklar	(1.039)	(81)	-	(1.120)
Toplam	(365.471)	(7.882)		(373.353)

Net Defter Değeri	47.241			39.359

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
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
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 Mart 2016 tarihi itibariyle, döşeme ve demirbaşlar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: bulunmamaktadır.)

01.01.-31.03.2016 dönemine ilişkin amortisman gideri 7.882 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir (01.01.-31.12.2015: 37.371).

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2016
Program ve yazılımlar	78.577	-	-	78.577
Toplam	78.577	-	-	78.577

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2016
Program ve yazılımlar	(41.493)	(1.031)	-	(42.524)
Toplam	(41.493)	(1.031)	-	(42.524)

Net Defter Değeri	37.084			36.053

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

01.01.-31.03.2016 dönemine ilişkin itfa gideri 1.031 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir (01.01.-31.12.2015: 4.128 TL).

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

14 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle, Şirket'in teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31.03.2016	31.12.2015
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.292.500	2.217.500
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	1.292.500	2.217.500

31 Mart 2016 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
Borsa İstanbul A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	300,000
Borsa İstanbul A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	12,500
Borsa İstanbul A.Ş.	Akbank T. A.Ş.	680,000
Toplam		1.292.500

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

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

31 Mart 2016 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 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31.03.2016	31.12.2015
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	21.199	31.958
Toplam	21.199	31.958

16 KARŞILIKLAR

Kısa Vadeli Karşılıklar

	31.03.2016	31.12.2015
Personel izin karşılığı	18.096	44.547
Spk idari para cezası karşılığı	-	299.508
Toplam	18.096	344.055

Uzun Vadeli Karşılıklar

	31.03.2016	31.12.2015
Kıdem tazminatı karşılığı	88.195	237.912
Toplam	88.195	237.912

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin 31 Mart 2016 ve Aralık 2015 dönemlerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.12.2015
Kıdem Tazminatı Karşılığı		
Dönem başı	237.912	142.198
Dönem karşılığı	(105.764)	98.723
Faiz maliyeti	2.363	6.626
Aktüeryal kazanç ve kayıplar	-	(22.185)
Dönem içerisinde ödenen	(43.316)	(31.820)
Dönem sonu bakiyesi	88.195	237.912

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

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 4.093 TL (31 Aralık 2015: 3.828 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 Mart 2016 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 4.093 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

17 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, 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 değerde 10,100,000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 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 2015 tarihi itibarıyla 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):

	31.03.2016	31.12.2015
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar)	38.517	38.517
Toplam	38.517	38.517

Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)

Geçmiş yıllar kar / (zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir

	31.03.2016	31.12.2015
Geçmiş yıl kar / (zararları)		
Diğer geçmiş yıllar kar / (zararları)	(693.622)	189.317
Bölünme - birleşme etkisi		
- Kıdem tazminatı etkisi	(175.840)	(175.840)
Toplam	(869.462)	13.477

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

18 HASILAT

Satış Gelirleri

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.12.2015
<i>Satış gelirleri</i>	714.054	872.545
Hisse senetleri	550.807	-
Kamu kesimi tahvil ve bonoları	-	770.863
Özel kesim bonoları	163.247	101.682
<i>Hizmet gelirleri, (net)</i>	361.451	574.759
Aracılık komisyon gelirleri		
- Yurtiçi	398.390	598.751
- Yurtdışı	394	5.872
5.872Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(37.332)	(29.864)
<i>Diğer gelir / (gider), net</i>	28.287	321.539
Faiz gelirleri		
- Temerrüt faiz gelirleri	145	164.368
- Kredi faiz gelirleri	30.469	411.542
Hisse senedi gerçekleşmemiş değerlendirme artış / (azalışları), net	(2.427)	(254.371)
Devlet tahvilleri gerçekleşmemiş değerlendirme artış / (azalışları), net	-	-
Toplam	1.103.693	1.768.843

Satışların Maliyeti

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
Hisse senetleri (-)	550.807	-
Devlet tahvili (-)	-	770.863
Özel kesim bonoları (-)	163.247	101.682
Toplam	714.054	872.545

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

19 PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	109.510	152.304
Genel yönetim giderleri	717.798	781.679
Toplam	827.308	933.983

Pazarlama Giderleri

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
VOB borsa payı ve giderleri	65.590	100.812
Takasbank ve MKK komisyon giderleri	21.023	18.71
BİST borsa payı	10.160	23.288
Reklam ve ilan giderleri	-	399
Yatırımcıları koruma fonu	2.981	3.098
BİST giderleri	2.616	1.529
TSPAKB giderleri	3.319	4.468
Toplam	109.510	152.304

Genel Yönetim Giderleri

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
Personel giderleri	284.930	324.836
Kira giderleri	129.437	112.202
Vergi resim ve harçlar	-	6.307
Bilgi aktarım giderleri	38.829	56.836
Personel izin karşılıkları	-	3.989
Temsil ve ağırlama giderleri	10.841	56.585
Kıdem tazminatı karşılık gideri	18.366	5.176
Nakil vasıta giderleri	27.128	22.317
Bilgisayar yazılım giderleri	30.328	30.195
Ortak alan giderleri	72.364	62.035
Seyahat giderleri	14.863	22.122
Amortisman payları	7.882	9.568
Danışmanlık ve denetim giderleri	30.762	13.983
Avukatlık giderleri	28.246	-
İtfa payları	1.031	1.032
Diğer giderler	22.791	54.496
Toplam	717.798	781.679

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
Danışmanlık gelirleri	21.000	90.000
Konusu kalmayan karşılıklar	178.531	-
Kur farkı gelirleri	56.070	676.018
EFT ve havale gelirleri	566	112.408
5510 sayılı kanundan doğan indirim	10.327	10.915
Reeskont gelirleri	662	881
Diğer gelirler	10.567	31.908
Toplam	277.722	922.130

Diğer Faaliyet Giderleri

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
Kur farkı giderleri	14.352	685.223
EFT ve diğer banka masrafları	6.206	52.58
Teminat mektubu komisyonu	10.597	11.949
Kıdem tazminatı faiz gideri	-	3.331
Reeskont giderleri	881	1.011
Diğer giderler	11.638	753
Toplam	43.673	754.847

21 FİNANSAL GELİR VE GİDERLER

Finansal Gelirler

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
Mevduat faiz gelirleri	84.016	12.334
DİBS faiz gelirleri	8.134	36.337
Ortaklardan faiz geliri	74.844	-
Toplam	166.995	48.671

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Finansal Giderler

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
Euro Yatırım Holding A.Ş. adet giderleri	-	30.159
Repo faiz giderleri	1.609	9.984
Kredi faiz giderleri	48	175.9
Diğer	2.363	-
Toplam	4.020	216.043

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 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelenmiş vergi varlığı				
Kıdem tazminatı karşılığı	88.195	17.639	237.912	47.582
Personel izin karşılığı	18.096	3.619	44.547	8.911
Maddi duran varlıklar	1.762	88	17.997	3.599
Finansal varlık değer azalışları	2.427	485	585	117
Diğer	-	-	-	-
Şüpheli alacak karşılıkları	126.224	25.245	126.224	25.245
Toplam		47.077		85.454

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)				
Maddi duran varlıklar	-	-	28.674	5.735
Borç reeskontu	662	132	881	176
Toplam		132		5.911

Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	46.944	79.543
--	---------------	---------------

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 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 ticarî 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 (stopajı) 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.- 31.03.2016	01.01.- 31.12.2015
Ertelenmiş Vergi	32.599	40.888
	32.599	40.888

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

23 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
Dönem karı ana ortaklık payları	(73.245)	(33.129)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi – Lot	10.100.000	10.100.000
1 TL nominal bedelli 1 Lot başına kar (zarar) TL	(0.0073)	(0.0033)
Hisse başına kazanç	(%0.73)	(%0.33)

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Kredi Riski

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

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

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Finansal yatırımlar		Nakit ve nakit benzeri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Hisse senetleri	Kamu kesimi tahvil, senet, bonoları	Bankalar
31.03.2016							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	2.463.513	3.450.168	754	90.428	731	72.955
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	37.719	3.450.168	754	90.428	731	72.955
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.425.794	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	126.224	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(126.224)	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 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
31.12.2015							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	4,152,346	2,756,724	121,567	434,171	3,286	2,632	2,875,329
<i>A z a m i r i s k i n t e m i n a t , v s</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4,152,346	330,930	121,567	434,171	3,286	2,632	2,875,329
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2,425,794	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	126,224	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(126,224)	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
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 Mart 2016 tarihi itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2016		Beklenen vade uyarınca		
Beklenen vadeler	Defter Değeri	nakit çıkışlar toplamı (=I+II)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar				
<i>l i k i l i t a r a f</i>	1.418	1.418	1.418	-
<i>D i e r t a r a f</i>	83.562	83.562	83.562	-
Diğer Borçlar				
İlişkili taraf	364.350	364.350	364.350	-
Diğer taraf	212.564	212.564	212.564	-
	661.894	661.894	661.894	-

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2015				
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	895,268	895,268	895,268	-
Ticari Borçlar				
<i>l i k i l i t a r a f</i>	26.849	26.849	26.849	-
<i>D i e r t a r a f</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	-

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 2015 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 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerimize 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 Mart 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

	31 Mart 2016			31 Aralık 2015		
	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)	352.544	72.818	45.579	469.078	63.149	89.837
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	352.544	72.818	45.579	469.078	63.149	89.837
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)	352.544	72.818	45.579	469.078	63.149	89.837
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	340.989	97.409	20.258	461.491	88.178	64.547
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	340.989	97.409	20.258	461.491	88.178	64.547
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	340.989	97.409	20.258	461.491	88.178	64.547
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)	11.555	(24.591)	25.321	7.587	(25.290)	25.290
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	11.555	(24.591)	25.321	7.587	(25.290)	25.290

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

31 Mart 2016 ve 2015 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 Mart 2016 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 1.155 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2015: 3.740 TL).

31 Mart 2016 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
31.03.2016				
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(6.968)	6.968	(6.968)	6.968
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(6.968)	6.968	(6.968)	6.968
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	8.123	(8.123)	8.123	(8.123)
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EUR Net etki (4+5)	8.123	(8.123)	8.123	(8.123)
TOPLAM (3+6)	1.155	(1.155)	1.155	(1.155)

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)

Piyasa Riski

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

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 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

		31.03.2016	31.12.2015
Sabit faizli finansal araçlar		2.743.231	2.345.690
Nakit ve nakit benzerleri	Bankadaki vadeli mevduat	2.742.500	2.343.058
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	731	2.632
Değişken faizli finansal araçlar		-	4.467.333
Ticari alacaklar	Kredili müşterilerden alacaklar	-	4.467.333
Finansal borçlar	Banka kredileri	-	-
Net faiz pozisyonu		2.743.231	6.813.023

Hisse Senedi Fiyat Riski:

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2016 ve 2015 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.

31.03.2016

Risk Türü	Risk		Dönem Karına Etkisi	Özkaynağa Etkisi
	Oranı	Risk Yönü		
Hisse senedi fiyat riski	%10	Artış	9.175	9.175
		Azalış	(9.175)	(9.175)

31.12.2015

Risk Türü	Risk		Dönem Karına Etkisi	Özkaynağa Etkisi
	Oranı	Risk Yönü		
Hisse senedi fiyat riski	%10	Artış	329	329
		Azalış	(329)	(329)

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 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 hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 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 değer 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 Mart 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Vadeli mevduat	-	2.742.500	-
Hisse senedi	90.428	-	-
Kamu kesimi tahvil, senet, bonoları	731	-	-

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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	-	-

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 endirekt 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 Mart 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2016	31.12.2015
Toplam borç	768.317	1.483.146
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(3.123.888)	(2.890.782)
Net borç	(2.355.571)	(1.407.636)
Toplam sermaye	9.195.810	9.269.055
Borç / Sermaye oranı	(25.62%)	(15.19%)

EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2016 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	3.123.888	-	-	-	3.123.888	3.123.888
Finansal yatırımlar	-	-	91.159	-	92.855	91.159
Ticari alacaklar	-	2.463.513	-	-	2.463.513	2.463.513
Diğer alacaklar	-	3.892.804	-	-	3.892.804	3.892.804
Finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	-	-	-	144.013	144.013	144.013
Diğer borçlar	-	-	-	473.049	473.049	473.049

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						
Ticari borçlar	-	-	-	187.999	187.999	187.999
Diğer borçlar	-	-	-	707.269	707.269	707.269