

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
Financial Report
Unconsolidated
2018 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independet Audit Comment

Independent Audit Company	BİRLEŞİM BAĞIMSIZ DENETİM ve YMM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

Finansal Tabloların Denetimine Görüş

Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etişe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Tarafımızca önemli görülen kilit denetim konuları aşağıdaki gibidir:

Finansal Varlıklar ve Değerlemesi

Şirket, yatırım ortaklığı statüsünde faaliyet göstermekte olup bu faaliyeti gereği aktifinin büyük bir kısmını (%99,9) finansal varlıklar oluşturmaktadır.

31.12.2018 tarihli finansal tablolara ilişkin "2.i. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti", "2.e. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları", "6. Nakit ve Nakit Benzerleri",

"7.Finansal Yatırımlar" ve "14. Hasılat ve Satışların Maliyeti" dipnotlarında finansal varlıklara ilişkin açıklamalar bulunmakta olup gruplar itibarıyla tutarları ve finansal durum tablosunun aktif toplamına oranı aşağıda sunulmuştur.

Kilit Denetim Konusu	Değerleme	31.12.2018 Tutarı (TL)	Aktif Toplamına Oranı
Finansbank Bonosu	Gerçeğe Uygun Değer	11.719.250	46%
BPP	İtfa Edilmiş Maliyet Değeri	3.877.789	15%
Borsa İstanbul'da İşlem Gören Şirket Hisseleri	Gerçeğe Uygun Değer	4.607.658	18%
Vadeli Mevduat	İtfa Edilmiş Maliyet Değeri	2.380.156	9%

Özel Sektör Tahvilleri	Gerçeğe Uygun Değer	1.710.610	7%	
Devlet Tahvili	Gerçeğe Uygun Değer	962.167	4%	
	Toplam	25.257.630	99,9%	
	Aktif Toplamı	25.286.059		

Söz konusu finansal varlıkların değerlemesi sonucu bulunan kar ve/veya zarar Şirketin finansal tablolarına yansımakta, dönem hasılatını, dönem kar/zararını ve öz kaynakları önemli ölçüde etkilemektedir. Finansal varlıkların aktif toplamı içinde önemli yer tutması ve değerlemesinin kar ve/veya zarar üzerindeki önemli etkisinden dolayı finansal varlıklara ilişkin önemli yanlışlık riski yüksek olup finansal varlıkların var olup olmadıkları, finansal tablolarda tam olarak yer alıp almadıkları ve değerlemelerinin doğru yapılıp yapılmadığı denetimimiz bakımından önemli bir konudur.

Bu kilit denetim konusu ele alınırken her şeyden önce söz konusu varlıkların mevcut olup olmadığı ve eksiksiz olarak kayıtlarda yer alıp almadığı tespit edilmeye çalışılmıştır. Bu bağlamda Takasbank, banka, aracı kurum gibi kurum ve kuruluşlardan dış kaynak doğrulamaları temin edilmiş, işlemlere ilişkin örnek belge ve sözleşme kontrolleri yapılmıştır. Diğer yandan söz konusu finansal varlıkların değerlemelerine ilişkin aritmetik hesaplamalar ve aritmetik hesaplamalara baz teşkil eden veriler (banka ekstresi, hisse birim fiyatların tespit edildiği Borsa İstanbul Bülteni, yatırım fonun dönem sonu itibarıyla birim pay değeri tablosu, piyasa değeri/defter değeri oranlarının hesaplamaları vb.) kontrol edilmiştir. Değerleme yöntemlerinin TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı'na uygun olduğu görülmüştür.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır: Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.).

- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklümlüklere İlişkin Rapor

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 21.01.2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ergun ŞENLİK'tir.

İstanbul, 12.02.2019
BİRLEŞİM BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.
Ergun ŞENLİK, YMM
Sorumlu Denetçi

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2018	Previous Period 31.12.2017
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	6	6.263.187	7.876.797
Financial Investments	7	18.999.685	17.146.302
Trade Receivables		0	860.500
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	8	0	860.500
Other Receivables		6.307	25.760
Other Receivables Due From Related Parties	5-9	4.500	0
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	1.807	25.760
Prepayments		1.113	310
Prepayments to Unrelated Parties	10	1.113	310
SUB-TOTAL		25.270.292	25.909.669
Total current assets		25.270.292	25.909.669
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	11	15.717	20.960
Intangible assets and goodwill	12	50	639
Total non-current assets		15.767	21.599
Total assets		25.286.059	25.931.268
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade Payables		21.256	5.711
Trade Payables to Unrelated Parties	8	21.256	5.711
Employee Benefit Obligations	13	7.778	5.749
Other Payables		8.341	517.134
Other Payables to Unrelated Parties	9	8.341	517.134
Current provisions		14.388	5.780
Current provisions for employee benefits	14	14.388	5.780
SUB-TOTAL		51.763	534.374
Total current liabilities		51.763	534.374
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions		103.956	63.117
Non-current provisions for employee benefits	14	103.956	63.117
Total non-current liabilities		103.956	63.117
Total liabilities		155.719	597.491
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		25.130.340	25.333.777
Issued capital	15	20.000.000	20.000.000
Share Premium (Discount)	15	30.371	30.371
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-29.508	-19.618
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-29.508	-19.618
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	15	-29.508	-19.618
Restricted Reserves Appropriated From Profits	15	456.279	364.358
Prior Years' Profits or Losses	15	4.466.745	3.067.629
Current Period Net Profit Or Loss		206.453	1.891.037
Total equity		25.130.340	25.333.777
Total Liabilities and Equity		25.286.059	25.931.268

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	16	201.104.161	267.707.279
Cost of sales	16	-199.556.967	-264.791.800
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		1.547.194	2.915.479
GROSS PROFIT (LOSS)		1.547.194	2.915.479
General Administrative Expenses	17	-1.047.340	-1.024.534
Marketing Expenses	17	0	-11.800
Other Income from Operating Activities	18	13.265	17.227
Other Expenses from Operating Activities	18	-306.666	-5.335
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		206.453	1.891.037
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		206.453	1.891.037
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		206.453	1.891.037
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		206.453	1.891.037
PROFIT (LOSS)		206.453	1.891.037
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	
Owners of Parent		206.453	1.891.037
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Pay başına kazanç /(kayıp)	19	0,01030000	0,09460000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		206.453	1.891.037
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-9.890	-7.265
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-9.890	-7.265
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-9.890	-7.265
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		196.563	1.883.772
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	
Owners of Parent		196.563	1.883.772

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-1.197.030	1.359.825
Profit (Loss)		206.453	1.891.037
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		65.673	-160.015
Adjustments for depreciation and amortisation expense	11-12-18	5.832	5.987
Adjustments for provisions		30.949	9.586
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	14-15	30.949	9.586
Adjustments for fair value losses (gains)	7	28.892	-175.588
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets	7	28.892	-175.588
Changes in Working Capital		-1.469.156	-371.197
Decrease (Increase) in Financial Investments	7	-1.865.695	0
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	8	860.500	-860.500
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		19.453	-24.353
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations	9	19.453	-24.353
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	10	-803	0
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	8	15.545	461
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	13	10.637	0
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	9-13-14	-508.793	513.195
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital			0
Cash Flows from (used in) Operations		-1.197.030	1.359.825
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		0	4.176.836
Cash Payments to Acquire Equity or Debt Instruments of Other Entities			4.185.350
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	11-12	0	-8.514
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-400.000	-155.000
Dividends Paid		-400.000	-155.000
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-1.597.030	5.381.661
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	6	-1.597.030	5.381.661
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		7.668.399	2.286.738
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		6.071.369	7.668.399

[illegible]

	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions													
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions													
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary													
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity													
	Transactions with noncontrolling shareholders													
	Increase through Other Contributions by Owners													
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
	Increase (decrease) through other changes, equity													
	Equity at end of period	15	20,000,000	30,371			-29,508	456,279	4,466,745	206,453	25,130,340		25,130,340	