

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2018 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

GENEL KURULU'NA

01.01.2018 – 31.12.2018 HESAP DÖNEMİ

FINANSAL TABLOLARINA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

1. Görüş

Venbey Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan 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 Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("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 etiğe 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.

3. 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.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Hasılat ve Kas İşlem Değerlemesinden Kaynaklanan Kur Farkı Gelirleri Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 468.092.136 TL tutarında gelirleri ve "satışların maliyeti" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu (470.906.178) TL tutarında maliyeti bulunmaktadır Söz konusu gelirlere ve maliyetlere ilişkin açıklamalar Aralık 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 44 ve 45 numaralı dipnotlarında yer almaktadır. Ayrıca Kas İşlem Değerlemesinden Kaynaklanan 51.490.258 TL Kur Farkı Gelirleri ve (38.920.498) TL Kur Farkı Giderleri bulunmaktadır. Söz konusu gelir ve giderlere ilişkin açıklamalar dipnot 49'da yer almaktadır. Hasılat, Satışların Maliyeti ve Kas İşlem Değerlemesinden Kaynaklanan Kur Farkı Gelir ve Giderlerinin finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak Hasılat, Satışların Maliyet ve Kas İşlem Değerlemesinden Kaynaklanan Kur Farkı Gelir ve Gider tutarlarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Hasılat, Maliyet ve Kas İşlem Değerlemesinden Kaynaklanan Kur Farkı Gelir ve Giderlerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde Hasılat, Satışların Maliyeti ve Kas İşlem Değerlemesinden Kaynaklanan Kur Farkı Gelir ve Giderlerinin kaydedilmesine ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Şirket'in Hasılat, Satışların Maliyeti ve Kas İşlem Değerlemesinden Kaynaklanan Kur Farkı Gelir ve Giderlerinin sürecini anlayarak, yönetimin Hasılat, Satışların Maliyeti ve Kas İşlem Değerlemesinden Kaynaklanan Kur Farkı Gelir ve Giderlerinin ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı ve etkinliğini değerlendirdik. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik. Bunlara ilaveten, seçilen örneklem dahilinde üçüncü taraflarla mutabakatını yaptık.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur. Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

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.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

Ø 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, sahtekarlık, 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.

Ø Şirket'in 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 tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

Ø Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in 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 halinde, 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

Ø Finansal tabloların açıklamaları dahil 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 dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

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 bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

İstanbul, 25 Mart 2019

ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"

Hakverdi YARADILMIŞ

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	7	5.720.178	12.077.938
Trade Receivables		9.521.403	7.189.584
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	9	9.521.403	7.189.584
Other Receivables		28.352.158	16.395.300
Other Receivables Due From Unrelated Parties	11	28.352.158	16.395.300
Prepayments		34.000	36.731
Prepayments to Unrelated Parties	15	34.000	36.731
Current Tax Assets	16	1.688.550	
Other current assets		7.260	6.732
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	17	7.260	6.732
SUB-TOTAL		45.323.549	35.706.285
Total current assets		45.323.549	35.706.285
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables		713.155	556.856
Other Receivables Due From Unrelated Parties	11	713.155	556.856
Property, plant and equipment		168.084	307.314
Machinery And Equipments		109.953	186.315
Fixtures and fittings		12.809	26.784
Other property, plant and equipment		45.322	94.215
Intangible assets and goodwill		461.635	468.620
Other Rights		461.635	468.620
Deferred Tax Asset		13.193	5.406
Total non-current assets		1.356.067	1.338.196
Total assets		46.679.616	37.044.481
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings			2.623
Trade Payables		9.913.460	7.197.908
Trade Payables to Unrelated Parties	9	9.913.460	7.197.908
Other Payables		30.084	15.272
Other Payables to Unrelated Parties	11	30.084	15.272
Current tax liabilities, current	29	1.458.431	
Current provisions		41.919	41.384
Current provisions for employee benefits	30	41.919	41.384
Other Current Liabilities		166.912	50.232
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	32	166.912	50.232
SUB-TOTAL		11.610.806	7.307.419
Total current liabilities		11.610.806	7.307.419
NON-CURRENT LIABILITIES			
Employee Benefit Obligations	30	138.645	85.123
Total non-current liabilities		138.645	85.123
Total liabilities		11.749.451	7.392.542
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		34.930.165	29.651.939
Issued capital	33	27.000.000	27.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-27.904	-26.479
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-27.904	-26.479
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	33	-27.904	-26.479
Restricted Reserves Appropriated From Profits		165.444	165.444
Legal Reserves	33	165.444	165.444
Prior Years' Profits or Losses	33	2.512.974	3.185.437
Current Period Net Profit Or Loss	33	5.279.651	-672.463
Total equity		34.930.165	29.651.939
Total Liabilities and Equity		46.679.616	37.044.481

Statement of Profit or Loss and 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 Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	44	468.092.136	1.281.537
Cost of sales	45	-470.906.178	-541.335
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		-2.814.042	740.202
GROSS PROFIT (LOSS)		-2.814.042	740.202
General Administrative Expenses	47-48	-2.532.661	-2.947.547
Marketing Expenses	47-48	-807.844	-816.975
Other Income from Operating Activities	49	51.555.598	21.068.500
Other Expenses from Operating Activities	49	-38.924.089	-18.862.103
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		6.476.962	-817.923
Investment Activity Income	50	110.051	16.343
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		6.587.013	-801.580
Finance income	51	286.973	220.558
Finance costs	51	-143.289	-69.982
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		6.730.697	-651.004
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-1.451.046	-21.459
Current Period Tax (Expense) Income	29-54	-1.458.431	
Deferred Tax (Expense) Income		7.385	-21.459
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		5.279.651	-672.463
PROFIT (LOSS)		5.279.651	-672.463
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	
Owners of Parent		5.279.651	-672.463
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-1.425	-26.484
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	52	-1.827	-33.105
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		402	6.621
Deferred Tax (Expense) Income	52	402	6.621
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-1.425	-26.484
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		5.278.226	-698.947
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	
Owners of Parent		5.278.226	-698.947

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		-6.342.600	11.337.076
Profit (Loss)		5.279.651	-672.463
Profit (Loss) from Continuing Operations		5.279.651	-672.463
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		1.662.027	266.735
Adjustments for depreciation and amortisation expense	20	158.752	187.842
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-12.332	-13
Other Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-12.332	-13
Adjustments for provisions		64.561	57.447
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	30	64.561	57.447
Adjustments for Tax (Income) Expenses	29-54	1.451.046	21.459
Changes in Working Capital		-13.284.278	12.537.499
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-2.331.819	23.005.426
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-2.331.819	23.005.426
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-13.799.503	16.664.178
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	11-17	-13.799.503	16.664.178
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		2.715.552	-23.115.375
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		2.715.552	-23.115.375
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		131.492	-4.016.730
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations	32	131.492	-4.016.730
Cash Flows from (used in) Operations		-6.342.600	12.131.771
Income taxes refund (paid)	29-54		-794.695
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-12.537	-37.493
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-12.537	-37.493
Purchase of property, plant and equipment		-12.537	-37.493
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-2.623	-405
Repayments of borrowings		-2.623	-405
Cash Outflows from Other Financial Liabilities		-2.623	-405
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-6.357.760	11.299.178
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-6.357.760	11.299.178
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		12.077.938	778.760
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		5.720.178	12.077.938

Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018												
	Decrease through Other Distributions to Owners											
	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	31-12-2018 itibariyle Özkaynak	27.000.000	-27.904		165.444	2.512.974	5.279.651	34.930.165		34.930.165	