

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2019 - 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 Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

Finansal Tabloların Denetimi

Görüş

Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 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 2019 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 etike 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) finansal varlıklar oluşturmaktadır.

31.12.2019 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	31.12.2019 Tutarı (TL)	Aktif Toplamına Oranı
BPP	İtfa Edilmiş Maliyet Değeri	370.109	%1
Borsa İstanbul'da İşlem Gören Şirket Hisseleri	Gerçeğe Uygun Değer	4.806.010	%14
Vadeli Repo	İtfa Edilmiş Maliyet Değeri	21.506.827	%64
Özel Sektör Tahvilleri	Gerçeğe Uygun Değer	6.830.986	%20

	Toplam	33.513.932	99%	
	Aktif Toplamı	33.723.584		

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 yapıp 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 süreçte 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 şüphecilikimizi 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 açacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 08.01.2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01 Ocak – 31 Aralık 2019 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 tarafımızca denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

İstanbul, 13.02.2020

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 31.12.2019	Previous Period 31.12.2018
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	6	21.883.008	7.367.445
Financial Investments		11.636.996	19.663.442
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		11.636.996	19.663.442
Financial Assets Designated at Fair Value Through Profit or Loss	7	11.636.996	19.663.442
Other Receivables		11.179	1.847
Other Receivables Due From Unrelated Parties		11.179	1.847
Prepayments		2.277	2.017
Prepayments to Unrelated Parties	10	2.277	2.017
SUB-TOTAL		33.533.460	27.034.751
Total current assets		33.533.460	27.034.751
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	11	190.124	285.676
Intangible assets and goodwill	12		50
Total non-current assets		190.124	285.726
Total assets		33.723.584	27.320.477
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade Payables		29.818	22.702
Trade Payables to Unrelated Parties	8	29.818	22.702
Employee Benefit Obligations	13	10.365	9.222
Other Payables		15.284	14.179
Other Payables to Unrelated Parties	9	15.284	14.179
Current provisions	14	70.673	30.551
Current provisions for employee benefits	14	32.365	30.551
Other current provisions	14	38.308	0
SUB-TOTAL		126.140	76.654
Total current liabilities		126.140	76.654
NON-CURRENT LIABILITIES			
Employee Benefit Obligations	14	146.026	116.412
Total non-current liabilities		146.026	116.412
Total liabilities		272.166	193.066
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		33.451.418	27.127.411
Issued capital	15	20.000.000	20.000.000
Treasury Shares (-)	15	-2.000.000	0
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-37.190	-18.515
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-37.190	-18.515
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	15	-37.190	-18.515
Restricted Reserves Appropriated From Profits	15	3.864.916	478.647
Prior Years' Profits or Losses	15	3.081.010	5.731.317
Current Period Net Profit Or Loss		8.542.682	935.962
Total equity		33.451.418	27.127.411
Total Liabilities and Equity		33.723.584	27.320.477

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	16	4.363.762.995	244.654.286
Cost of sales	17	-4.353.711.935	-242.467.783
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		10.051.060	2.186.503
GROSS PROFIT (LOSS)		10.051.060	2.186.503
General Administrative Expenses	18	-1.494.870	-1.260.249
Other Income from Operating Activities	19	19.791	16.960
Other Expenses from Operating Activities	19	-38.308	-1.865
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		8.537.673	941.349
Impairment gain and reversal of impairment loss (impairment loss) determined in accordance with IFRS 9	20	5.009	-5.387
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		8.542.682	935.962
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		8.542.682	935.962
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		8.542.682	935.962
PROFIT (LOSS)		8.542.682	935.962
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		8.542.682	935.962
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Pay başına Kazanç	21	0,42720000	0,04680000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		8.542.682	935.962
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-18.675	-11.197
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	14	-18.675	-11.197
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-18.675	-11.197
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		8.524.007	924.765
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	
Owners of Parent		8.524.007	924.765

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		16.947.692	-34.469
Profit (Loss)		8.542.682	935.962
Profit (Loss) from Continuing Operations		8.542.682	935.962
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		356.149	98.548
Adjustments for depreciation and amortisation expense	11 12 18	101.602	89.722
Adjustments for provisions		49.247	33.754
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	14	10.939	33.754
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	14	38.308	
Adjustments for fair value losses (gains)		205.300	-24.928
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets	7	205.300	-24.928
Changes in Working Capital		8.048.861	-1.068.979
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable			1.262.560
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	8		1.262.560
Decrease (increase) in Financial Sector Receivables	7	8.047.275	-1.619.630
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-9.332	-267
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	9	-9.332	-267
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	10	-260	-2.017
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		7.116	17.116
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	8	7.116	17.116
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	13	2.957	12.677
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		1.105	-739.418
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	9	1.105	-739.418
Cash Flows from (used in) Operations		16.947.692	-34.469
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-6.000	-256.505
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	11 12	-6.000	-256.505
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-2.200.000	-450.001
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		-2.000.000	
Payments to Acquire Entity's Shares		-2.000.000	
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	
Dividends Paid		-200.000	-450.001
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES	6	14.741.692	-740.975
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		14.741.692	-740.975
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		7.134.381	7.875.356
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		21.876.073	7.134.381

[illegible]

	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions	15			-2,000,000								-2,000,000	-2,000,000
	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	-2,000,000		-37,190		3,864,916	3,081,010	8,542,682	33,451,418		33,451,418