

EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Financial Report

Unconsolidated

2020 - 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 2020 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 denetlemiştir.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 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 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.

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 (%99,55) finansal varlıklar oluşturmaktadır.

31.12.2020 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	31.12.2020 Tutarı (TL)	Aktif Toplamına Oranı
BPP	İtfa Edilmiş Maliyet Değeri	112.047	%0,28
Finansman Bonosu	Gerçeğe Uygun Değer	2.964.743	%7,39
Vadeli Repo	İtfa Edilmiş Maliyet Değeri	31.013.301	%77,35

Özel Sektör Tahvilleri	Gerçeğe Uygun Değer	5.823.075	%14,52
	Toplam	39.913.167	99,55%
Aktif Toplamı		40.094.870	

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 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 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.

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 15.12.2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01 Ocak – 31 Aralık 2020 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, 09.02.2021

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 31.12.2020	Previous Period 31.12.2019
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	6	31.131.472	21.883.008
Financial Investments		8.787.819	11.636.996
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		8.787.819	11.636.996
Financial Assets Designated at Fair Value Through Profit or Loss	7	8.787.819	11.636.996
Other Receivables		41.558	11.179
Other Receivables Due From Related Parties	5	39.141	6.749
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	2.417	4.430
Prepayments		2.564	2.277
Prepayments to Unrelated Parties	10	2.564	2.277
SUB-TOTAL		39.963.413	33.533.460
Total current assets		39.963.413	33.533.460
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	11	131.457	190.124
Total non-current assets		131.457	190.124
Total assets		40.094.870	33.723.584
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade Payables		33.338	29.818
Trade Payables to Unrelated Parties	8	33.338	29.818
Employee Benefit Obligations	13	11.720	10.365
Other Payables		11.951	15.284
Other Payables to Unrelated Parties	9	11.951	15.284
Current provisions	14	86.240	70.673
Current provisions for employee benefits	14	47.932	32.365
Other current provisions	14	38.308	38.308
SUB-TOTAL		143.249	126.140
Total current liabilities		143.249	126.140
NON-CURRENT LIABILITIES			
Employee Benefit Obligations	14	176.750	146.026
Total non-current liabilities		176.750	146.026
Total liabilities		319.999	272.166
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		39.774.871	33.451.418
Issued capital	15	20.000.000	20.000.000
Treasury Shares (-)	15		-2.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-52.260	-37.190
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-52.260	-37.190
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	15	-52.260	-37.190
Restricted Reserves Appropriated From Profits	15	951.766	3.864.916
Prior Years' Profits or Losses	15	12.886.842	3.081.010
Current Period Net Profit Or Loss		5.988.523	8.542.682
Total equity		39.774.871	33.451.418
Total Liabilities and Equity		40.094.870	33.723.584

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	16	108.147.495	154.262.995
Cost of sales	17	-100.655.226	-144.211.935
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		7.492.269	10.051.060
GROSS PROFIT (LOSS)		7.492.269	10.051.060
General Administrative Expenses	18	-1.523.400	-1.494.870
Other Income from Operating Activities	19	21.739	19.791
Other Expenses from Operating Activities	19		-38.308
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		5.990.608	8.537.673
Impairment gain and reversal of impairment loss (impairment loss) determined in accordance with IFRS 9	20	-2.085	5.009
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		5.988.523	8.542.682
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		5.988.523	8.542.682
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		5.988.523	8.542.682
PROFIT (LOSS)		5.988.523	8.542.682
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		5.988.523	8.542.682
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
-	21	0,29940000	0,42710000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		5.988.523	8.542.682
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-15.070	-18.675
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	14	-15.070	-18.675
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-15.070	-18.675
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		5.973.453	8.524.007
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	
Owners of Parent		5.973.453	8.524.007

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		8.887.619	16.947.692
Profit (Loss)		5.988.523	8.542.682
Profit (Loss) from Continuing Operations		5.988.523	8.542.682
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		63.476	356.149
Adjustments for depreciation and amortisation expense	11 12 18	63.632	101.602
Adjustments for provisions		15.654	49.247
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	14	15.654	10.939
Adjustments for (Reversal of) General Provisions			38.308
Adjustments for fair value losses (gains)		-15.810	205.300
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets	7	-15.810	205.300
Changes in Working Capital		2.835.620	8.048.861
Decrease (Increase) in Financial Investments	7	2.849.177	8.047.275
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-30.379	-9.332
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	9	-30.379	-9.332
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	10	-287	-260
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		3.520	7.116
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	8	3.520	7.116
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	13	16.922	2.957
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-3.333	1.105
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	9	-3.333	1.105
Cash Flows from (used in) Operations		8.887.619	16.947.692
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-4.965	-6.000
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	11 12	-4.965	-6.000
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		350.000	-2.200.000
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		2.000.000	-2.000.000
Payments to Acquire Entity's Shares	15	2.000.000	-2.000.000
Dividends Paid		-1.650.000	-200.000
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES	6	9.232.654	14.741.692
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		9.232.654	14.741.692
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		21.883.008	7.134.381
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		31.115.662	21.876.073

[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		-52,260		951,766	12,886,842	5,988,523	39,774,871		39,774,871