

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2021 - 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 Trend Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

Finansal Tabloların Denetimi Görüş

Euro Trend Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2021 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 2021 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.

31.12.2021 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	31.12.2021 Tutarı (TL)	Aktif Toplamına Oranı
TPP	İtfa Edilmiş Maliyet Değeri	2.505.170	%6,28
Finansman Bonosu	Gerçeğe Uygun Değer	3.958.387	%9,93
Vadeli Ters Repo	İtfa Edilmiş Maliyet Değeri	30.010.963	%75,27

Pay Senetleri	Gerçeğe Uygun Değer	3.219.431	%8,07	
	Toplam	39.693.951	%99,55	
	Aktif Toplamı	39.872.262		

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 şüpheçiliğimizi 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 yansıtip 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 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 17.01.2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01 Ocak – 31 Aralık 2021 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 Hikmet KABUK'dur.

İstanbul, 09.02.2022
BİRLEŞİM BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.
Hikmet KABUK, YMM
Sorumlu Denetçi

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2021	Previous Period 31.12.2020
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	6	32.522.425	29.380.788
Financial Investments		7.177.818	8.380.893
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		7.177.818	8.380.893
Financial Assets Designated at Fair Value Through Profit or Loss	7	7.177.818	8.380.893
Other Receivables	9	16.866	55.297
Other Receivables Due From Related Parties	9	3.228	53.252
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	13.638	2.045
Prepayments	10	120.829	5.812
Prepayments to Unrelated Parties		120.829	5.812
SUB-TOTAL		39.837.938	37.822.790
Total current assets		39.837.938	37.822.790
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	11	34.324	10.938
Total non-current assets		34.324	10.938
Total assets		39.872.262	37.833.728
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade Payables	8	41.539	31.494
Trade Payables to Unrelated Parties	8	41.539	31.494
Employee Benefit Obligations	13	15.153	12.158
Other Payables	9	43.908	11.103
Other Payables to Unrelated Parties	9	43.908	11.103
Current provisions	14	54.390	85.318
Current provisions for employee benefits	14	16.082	47.010
Other current provisions	14	38.308	38.308
SUB-TOTAL		154.990	140.073
Total current liabilities		154.990	140.073
NON-CURRENT LIABILITIES			
Employee Benefit Obligations	14	237.015	161.476
Total non-current liabilities		237.015	161.476
Total liabilities		392.005	301.549
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		39.480.257	37.532.179
Issued capital	15	20.000.000	20.000.000
Share Premium (Discount)	15	543.669	543.669
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-101.584	-75.397
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-101.584	-75.397
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	15	-101.584	-75.397
Restricted Reserves Appropriated From Profits	15	1.098.422	786.402
Prior Years' Profits or Losses	15	14.765.485	10.007.799
Current Period Net Profit Or Loss		3.174.265	6.269.706
Total equity		39.480.257	37.532.179
Total Liabilities and Equity		39.872.262	37.833.728

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	16	182.391.392	107.787.018
Cost of sales	17	-177.375.269	-99.990.176
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		5.016.123	7.796.842
GROSS PROFIT (LOSS)		5.016.123	7.796.842
General Administrative Expenses	18	-1.863.888	-1.546.375
Other Income from Operating Activities	19	26.836	21.157
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		3.179.071	6.271.624
Impairment gain and reversal of impairment loss (impairment loss) determined in accordance with IFRS 9	20	-4.806	-1.918
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		3.174.265	6.269.706
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		3.174.265	6.269.706
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		3.174.265	6.269.706
PROFIT (LOSS)		3.174.265	6.269.706
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		3.174.265	6.269.706
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
-		0,15870000	0,31350000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		3.174.265	6.269.706
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-26.187	-12.424
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	14	-26.187	-12.424
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-26.187	-12.424
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		3.148.078	6.257.282
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	
Owners of Parent		3.148.078	6.257.282

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		4.350.123	7.356.269
Profit (Loss)		3.174.265	6.269.706
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		34.453	24.039
Adjustments for depreciation and amortisation expense	11 12 18	8.326	10.643
Adjustments for provisions		49.352	28.668
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	14	49.352	28.668
Adjustments for fair value losses (gains)		-23.225	-15.272
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets	7	-23.225	-15.272
Changes in Working Capital		1.141.405	1.062.524
Decrease (Increase) in Financial Investments	7	1.203.075	1.093.032
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		0	0
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		38.430	-46.196
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	9	38.430	-46.196
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	10	-115.017	-2.397
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		10.045	3.743
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	8	10.045	3.743
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	13	-27.933	15.596
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		32.805	-1.254
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	9	32.805	-1.254
Cash Flows from (used in) Operations		4.350.123	7.356.269
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-31.712	-8.156
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	11 12	-31.712	-8.156
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-1.200.000	400.000
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	2.000.000
Payments to Acquire Entity's Shares		0	2.000.000
Dividends Paid		-1.200.000	-1.600.000
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		3.118.411	7.748.113
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	6	3.118.411	7.748.113
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		29.380.788	21.617.403
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		32.499.199	29.365.516

[illegible]

	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions																0
	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	0	543,669		-101,584			1,098,422	14,765,485	3,174,265	39,480,257				39,480,257