EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İÇİNDEKİLER

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
FİNANSAL DURUM TABLOSU
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
NAKİT AKIŞ TABLOSU
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

BİRLEŞİM
BAĞIMSIZ
DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ
MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Kadıköy V.D. 178 025 1903
İstanbul Ticaret Odası Tic. Sic. No: 450329
Mersis No: 0178025190300017

gmni
member
an association of
legally independent
accounting firms
partnering for success

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

Finansal Tabloların Denetimi

Görüş

Euro Menkul Kıymet 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 denetlemiş bulunuyoruz.

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.

Mehmet Akfan Sk. No:57 34718
Koşuyolu - Kadıköy / İSTANBUL
Tel : +90 216 340 72 55 Fax : +90 216 340 72 56
Şube: Döşeme Mh.60075 Sk.Baysan Apt. A2 Blok. K:4 D:15
Seyhan / ADANA
Tel : +90 322 457 54 70 - 72 Fax : +90 322 457 51 67
www.vergi.tc www.bbdenetim.com info@bbdenetim.com

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 (%99,8) 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 itibariyle 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	833.347	%2,18
Finansman Bonosu	Gerçeğe Uygun Değer	5.416.149	%7,74
Vadeli Ters Repo	İtfa Edilmiş Maliyet Değeri	29.012.261	%75,77
Özel Sektör Tahvilleri	Gerçeğe Uygun Değer	5.416149	%14,14
	Toplam	**38.226.500**	**%99,8**
	Aktif Toplamı	**38.292.407**	

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 itibariyle 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 erdirme 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 iletmiş 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 aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere 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 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 TKK 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

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 31.12.2020	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem 31.12.2019
Dönen varlıklar		**38.281.398**	**30.591.234**
Nakit ve nakit benzerleri	6	29.851.801	20.650.959
Finansal yatırımlar		**8.380.893**	**9.753.756**
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	*7*	*8.380.893*	*9.753.756*
Ticari alacaklar	8	**-**	**177.000**
Diğer alacaklar	**9**	**45.983**	**7.334**
- Diğer taraflardan diğer alacaklar	*9*	*1.452*	*1.109*
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*5*	*44.531*	*6.225*
Peşin ödenmiş giderler	10	2.721	2.185
Duran varlıklar		**11.009**	**14.044**
Maddi duran varlıklar	11	11.009	14.044
TOPLAM VARLIKLAR		**38.292.407**	**30.605.278**
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		**71.040**	**59.352**
Ticari borçlar		**31.927**	**28.182**
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*8*	*31.927*	*28.182*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	8.359	6.391
Diğer borçlar	9	**8.886**	**9.799**
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*9*	*8.886*	*9.799*
Kısa vadeli karşılıklar		**21.868**	**14.980**
- Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	*14*	*21.868*	*14.980*
Uzun vadeli yükümlülükler		**88.564**	**64.745**
Uzun vadeli karşılıklar		**88.564**	**64.745**
- Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	*14*	*88.564*	*64.745*
Özkaynaklar		**38.132.803**	**30.481.181**
Ödenmiş sermaye	15	20.000.000	20.000.000
Geri Alınmış Paylar (-)	15	-	(2.750.000)
Paylara ilişkin primler / iskontolar	15	30.371	30.371
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		**(53.667)**	**(46.185)**
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar	*15*	*(53.667)*	*(46.185)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	879.901	3.722.857
Geçmiş yıl karları / (zararları)	15	10.767.094	1.324.620
Net dönem karı / (zararı)		6.509.104	8.199.518
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		**38.292.407**	**30.605.278**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2020 VE 2019 DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 31.12.2020	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem 31.12.2019
Hasılat	16	117.793.460	126.143.238
Satışların maliyeti (-)	17	(109.942.700)	(116.738.636)
Brüt kar / (zarar)		**7.850.760**	**9.404.602**
Genel yönetim giderleri (-)	18	(1.268.236)	(1.176.680)
Diğer faaliyet gelirleri	19	31.397	15.241
Diğer faaliyet giderleri (-)	19	(102.842)	(43.720)
Esas faaliyet karı / (zararı)		**6.511.079**	**8.199.443**
TFRS 9 Kapsamında Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	20	(1.975)	75
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		**6.509.104**	**8.199.518**
Dönem karı / (zararı)		**6.509.104**	**8.199.518**
Pay başına kazanç / (kayıp)	21	**0,3255**	**0,4100**
Diğer kapsamlı gelir:			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar	14	(7.482)	(16.677)
Diğer kapsamlı gelir		**(7.482)**	**(16.677)**
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		**6.501.622**	**8.182.841**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2020 VE 31 ARALIK 2019 DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

						Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Birikmiş karlar		
		Ödenmiş sermaye	**Geri Alınmış Paylar**	**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**	**Hisse senetleri ihraç primleri**	**Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / kayıplar**	**Geçmiş yıllar karları / (zararları)**	**Net dönem karı / (zararı)**	**Özkaynaklar**
01 Ocak 2019 Bakiyesi	**15**	**20.000.000**	**-**	**456.279**	**30.371**	**(29.508)**	**4.466.745**	**206.453**	**25.130.340**
Temettü ödemesi	15	-	-	-	-	-	(82.000)	-	**(82.000)**
Transferler	15	-	-	3.266.578	-	-	(3.060.125)	(206.453)	**-**
Payların Geri Alım Dolayısıyla Meydana Gelen Artış/(Azalış)		-	(2.750.000)	-	-	-	-	-	**(2.750.000)**
Toplam kapsamlı gelir	15	-	-	-	-	(16.677)	-	-	**(16.677)**
Dönem Net Kârı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	8.199.518	**8.199.518**
31 Aralık 2019		**20.000.000**	**(2.750.000)**	**3.722.857**	**30.371**	**(46.185)**	**1.324.620**	**8.199.518**	**30.481.181**
01 Ocak 2020 Bakiyesi	**15**	**20.000.000**	**(2.750.000)**	**3.722.857**	**30.371**	**(46.185)**	**1.324.620**	**8.199.518**	**30.481.181**
Temettü ödemesi	15	-	-	-	-	-	(1.600.000)	-	**(1.600.000)**
Transferler	15	-	-	(2.842.956)	-	-	11.042.474	(8.199.518)	**-**
Payların Geri Alım Dolayısıyla Meydana Gelen Artış/(Azalış)	15	-	2.750.000	-	-	-	-	-	**2.750.000**
Toplam kapsamlı gelir	15	-	-	-	-	(7.482)	-	-	**(7.482)**
Dönem Net Kârı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	6.509.104	**6.509.104**
31 Aralık 2020	**15**	**20.000.000**	**-**	**879.901**	**30.371**	**(53.667)**	**10.767.094**	**6.509.104**	**38.132.803**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2020 VE 2019 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 31.12.2020	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem 31.12.2019
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**8.039.251**	**17.406.450**
Dönem Karı/Zararı		**6.509.104**	**8.199.518**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**7.781**	**85.879**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-18	6.377	5.923
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	16.337	(55.888)
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	7	(14.933)	135.844
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**1.522.366**	**9.121.053**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	8	177.000	(177.000)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9	(38.649)	(1.027)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	7	1.372.863	9.292.563
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	(536)	(1.072)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	13	8.856	(795)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	3.745	6.926
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	9	(913)	1.458
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**8.039.251**	**17.406.450**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(3.342)**	**(4.200)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları(-)	11-12	(3.342)	(4.200)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.150.000**	**(2.832.000)**
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları(-)		-	(2.750.000)
İşletmenin Kendi Paylarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri		2.750.000	-
Ödenen Temettüler(-)		(1.600.000)	(82.000)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	6	**9.185.909**	**14.570.250**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**20.650.959**	**6.071.369**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**29.836.868**	**20.641.619**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (Şirket), 14 Mart 2006 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 21 Mart 2006 tarihli, 6517 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket'in unvanı önce "Euro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi" iken, 7 Ağustos 2007 tarih ve 6868 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanarak "Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi" olarak daha sonrada 26 Mayıs 2014 tarih ve 8576 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanarak "Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir. Şirket'in ana faaliyeti, sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyün yönetilmesinden oluşmaktadır.

Şirket'in yönetim merkezinin adresi Ceyhun Atıf Kansu Caddesi, Oğuzlar Mahallesi, 46 Sokak No:66 Balgat / Ankara'dır.

Şirket'in ödenmiş sermayesi 20,000,000 TL'dir, A grubu imtiyazlı paylara sahip Mustafa Şahin, Şirket'i kontrol eden ana ortaktır (Dipnot 15).

Şirket'in hisseleri 8 Haziran 2006'da halka arz edilmiş olup Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir.

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle Şirket'in 6 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 6 kişi).

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 09 Şubat 2021 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi sermayesinin dağılımı ve ortaklık yapısı:

Sermayedarlar	Oy Hakkı Oranı (%)	Ortaklık payı (%)	Hisse adedi	Hisse tutarı TL	Ödenmiş semeye tutarı
Mustafa Şahin	77,10%	0,34%	67.114	67.114	67.114
Halka açık kısım	22,90%	99,66%	19.932.886	19.932.886	19.932.886
Toplam		100%	20.000.000	20.000.000	20.000.000

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL olup. çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL'dir. Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 100.000 adedi nama yazılı A grubu. 19.900.000 adedi hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 20.000.000 adet paya ayrılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına. B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde. A grubu paylar karşılığında A grubu. B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Mevcut 100.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı izin süresi 2017 yılında dolduğu için, Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'na 25.07.2017 tarihinde kayıtlı sermaye tavanı izin süresini 2017-2021 yılları arasında uzatılması için başvuruda bulunmuştur. 28.07.2017 tarihinde başvuru SPK tarafından onaylanmıştır.

* Şirket Yönetim Kurulunun 15.02.2017 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararı gereği; ülke sermaye piyasalarında yaşanan gelişmeler ve şirket paylarında ilave likidite sağlayarak sağlıklı fiyat oluşmasına ortam ve fayda sağlamak amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu hükümlerine uygun olarak azami 4.000.000 adet ve bu adet için 4.000.000-TL azami fon ayrılarak geri alım yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.Rapor dönemi itibariyle şirket portföyünde hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket hisse senetleri ile ilgili geri alım ve satım detayları aşağıda yer almaktadır;

İşlem Tarihi	İşlemin Niteliği	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	İşlem Fiyatı (TL/Adet)	İşlem Tutarı (TL)	İşlem Sonrası Sahip Olunan Payların Nominal Tutarı (TL)	İşlem Sonrası Sahip Olunan Payların Şirket Sermayesi İçindeki Payı (%)
6.04.2017	Alım	164.379	0,89	146.297	164.379	0,82%
19.04.2017	Alım	335.621	0,87	291.990	500.000	2,50%
11.09.2017	Alım	120.000	0,97	116.400	620.000	3,10%
11.09.2017	Alım	130.000	0,98	127.400	750.000	3,75%
20.09.2017	Alım	150.000	0,94	141.000	900.000	4,50%
20.09.2017	Alım	100.000	0,95	95.000	1.000.000	5,00%
3.07.2017	Alım	11.579	0,71	8.221	1.011.579	5,06%
3.07.2017	Alım	288.421	0,72	207.663	1.300.000	6,50%
5.12.2018	Alım	73.326	0,58	42.529	1.373.326	6,87%
5.12.2018	Alım	61.096	0,59	36.047	1.434.422	7,17%
5.12.2018	Alım	215.578	0,6	129.347	1.650.000	8,25%
15.05.2019	Alım	100.000	0,63	63.000	1.750.000	8,75%
21.05.2019	Alım	64.397	0,63	40.570	1.814.397	9,07%
21.05.2019	Alım	85.603	0,64	54.786	1.900.000	9,50%
18.06.2019	Alım	150.000	0,69	103.500	2.050.000	10,25%
18.06.2019	Alım	200.000	0,70	140.000	2.250.000	11,25%
23.07.2019	Alım	250.000	0,70	175.000	2.500.000	12,50%
2.08.2019	Alım	159.897	0,75	119.923	2.659.897	13,30%
2.08.2019	Alım	231.386	0,76	175.853	2.891.283	14,46%
2.08.2019	Alım	108.717	0,77	83.712	3.000.000	15,00%
15.08.2019	Alım	100.000	0,75	75.000	3.100.000	15,50%
27.08.2019	Alım	276.827	0,77	213.157	3.376.827	16,88%
27.08.2019	Alım	123.173	0,78	96.075	3.500.000	17,50%
14.11.2019	Satım	500.000	1,15	575.000	3.000.000	15,00%
19.11.2019	Satım	100.000	1,07	107.000	2.900.000	14,50%
30.12.2019	Satım	150.000	1,18	177.000	2.750.000	13,75%
13.02.2020	Satım	115.000	1,34	154.100	2.635.000	13,18%
13.02.2020	Satım	185.000	1,35	249.750	2.450.000	12,25%
14.02.2020	Satım	150.000	1,52	228.000	2.300.000	11,50%
14.02.2020	Satım	200.000	1,53	306.000	2.100.000	10,50%
23.03.2020	Alım	170.835	0,71	121.293	2.270.835	11,35%
23.03.2020	Alım	14.039	0,72	10.108	2.284.874	11,42%
23.03.2020	Alım	97.709	0,73	71.328	2.382.583	11,91%

23.03.2020	Alım	217.417	0,74	160.889	2.600.000	13,00%
21.04.2020	Satım	350.000	1,72	602.000	2.250.000	11,25%
21.04.2020	Satım	250.000	1,73	432.500	2.000.000	10,00%
21.04.2020	Satım	350.000	1,74	609.000	1.650.000	8,25%
21.04.2020	Satım	150.000	1,75	262.500	1.500.000	7,50%
16.06.2020	Satım	150.000	1,7	255.000	1.350.000	6,75%
29.06.2020	Satım	282.973	1,59	449.927	1.067.027	5,34%
29.06.2020	Satım	17.027	1,6	27.243	1.050.000	5,25%
30.06.2020	Satım	350.000	1,59	556.500	700.000	3,50%
01.07.2020	Satım	300.000	1,61	483.000	400.000	2,00%
01.07.2020	Satım	200.000	1,62	324.000	200.000	1,00%
01.07.2020	Satım	200.000	1,63	326.000	-	0,00%

Yönetim Kurulu:

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle Şirket'in yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır:

Adı, Soyadı	Unvanı	İcracı/İcracı Olmayan Üye	Atanma Tarihi
Orkun Şahin	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı Üye	11.06.2020
Ali Arslan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	İcracı Üye	11.06.2020
Sevinç Bozkurt	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Üye	11.06.2020
Metin Yıldırım	Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız	İcracı Olmayan Üye	11.06.2020
Gülnur Berber Civelek	Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız	İcracı Olmayan Üye	11.06.2020

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

İlişikte sunulan finansal tablolar faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Şirketi'in mali durumu ve faaliyet sonuçları Şirket'in geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihli düzenlenmiş finansal tabloları, 09 Şubat 2021 tarihli Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.b. TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5.nci maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2020 tarihli düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlenmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.c. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.d. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Mali tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Şirket, cari yılda önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapmamıştır.

2.e. Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TMS'ye uygun hazırlanması, yönetimin, muhasebe politikalarının uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır :

a) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
b) Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarını doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

2.f. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Gerekli olması veya Şirket'in mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır.

i) Yayımlanmış Ancak Henüz Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulanmayan Değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (UMS 1'de Yapılan Değişiklikler)
UMSK tarafından 23 Ocak 2020 tarihinde UMS 1'e göre yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına yönelik finansal durum tablosundaki sunumunun daha açıklayıcı hale getirilmesi amacıyla yayımlanan, "Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler) KGK tarafından 12 Mart 2020 tarihinde yayımlamıştır.

Bu değişiklik, işletmenin en az on iki ay sonraya erteleyebildiği yükümlülüklerin uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin ek açıklamalar getirmiş ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir.

TMS 1'de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır:

a. Yükümlülüklerin sınıflandırılmasında işletmenin yükümlülüğü erteleme hakkının raporlama dönemi sonunda mevcut olması gerektiği hususunun açıklanması.
b. İşletmenin yükümlülüğü erteleme hakkını kullanmasına ilişkin işletme yönetiminin beklenti ve amaçlarının, yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını etkilemeyeceğinin açıklanması.
c. İşletmenin borçlanma koşullarının söz konusu sınıflandırmayı nasıl etkileyeceğinin açıklanması.
d. İşletmenin kendi özkaynak araçlarıyla ödeyebileceği yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerin açıklanması.

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulaması gerekmektedir. Bununla birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Bununla birlikte, UMSK tarafından Nisan 2020'yayımlanan duyuru ile bu değişikliğin yürürlük tarihinin bir yıl ertelenmesini gündemine aldığını belirtmiştir.

Şirket, TMS 1 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

ii) 01 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan standart, değişiklik, yorum ve ilke kararlarına ilişkin özet bilgiler

TMS 1 ve TMS 8deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)

Bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2.g. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Esas Faaliyet Gelirleri / (Giderleri), Hasılat

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardı hasılatın kayda alınmasına ilişkin tek ve kapsamlı bir model ve rehber sunmakta olup TFRS 18 Hasılat standardının yerini almıştır. Yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşteri ile yapılan sözleşmeden doğan hasılatın ve nakit akışlarının niteliği, tutarı, zamanlaması ve belirsizliğine ilişkin faydalı bilgilerin finansal tablo kullanıcılarına raporlanmasında işletmenin uygulayacağı ilkeleri düzenlemektedir. Standardın temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır.

Standart 1 Ocak 2018'de yürürlüğe girmiş olup Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Şirket hasılatı portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirleri, itfa ve faiz gelirleri, temettü, net değerleme gelir/giderleri, vadeli işlem gelir/giderleri ve kur farkı gelir/giderlerinden oluşmaktadır. Satış gelirleri satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirleri ise temettü almaya hak kazanıldığında, faiz gelirleri ise tahakkuk esası çerçevesinde gelir olarak kaydedilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, vadeli mevduat, Takasbank Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Satışların maliyeti ise portföyündeki menkul kıymetlerin satış maliyetleri, komisyon ve takas giderlerinden oluşmaktadır. Komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Araçlar

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardı, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır. TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Şirket'in TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:
- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:
- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar:
Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir.
Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in finansal varlıkları ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır; bu finansal varlıklar TMS 39'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılırken TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9, TMS 39'daki "oluşan zarar" modelini "beklenen kredi zararları" modeliyle değiştirmektedir. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Şirket, TFRS 9 kapsamında aşağıda belirtilen kalemleri için beklenen kredi zarar karşılığını kayıtlarına alır:

- itfa edilen maliyetinden ölçülen finansal varlıklar;
Şirket, zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararlarından ölçülen aşağıdaki kalemler dışında kalanlar için, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan zarar karşılığı hesaplar:
- ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmayan banka bakiyeleri.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır.
Bunlar, Şirket'in geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Şirket, vadesini 30 gün geçen finansal varlıkların kredi riskinde önemli bir artış olduğunu kabul eder.

Şirket, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:
- Borçlunun Şirket'e olan yükümlülüklerini, Şirket teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değil ise; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa. Şirket, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla "yatırım notu"na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Şirket, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- Borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt nedeniyle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanıması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya

- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortismana tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortismana tabi tutulmaktadır. Tamir ve bakım harcamaları, masraf yapıldığı tarihte ilgili masraf hesabına intikal ettirilmektedir.

Aşağıda belirtilen amortisman süreleri, ilgili aktiflerin tahmini faydalanma süreleri dikkate alınarak oluşturulmuştur:

	Amortisman Süreleri
Taşıtlar	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	4-5 yıl

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3-4 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir.

Kur Değişiminin Etkileri

İşletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Kur farkları, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

İlişkili Taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket'in hissedarları veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar. Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir.

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle ilişkili tarafları aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraf Ad/Soyadı- Unvan	**İlişkisi**
Mustafa Şahin	Ortak (A Grubu İmtiyazlı)
Orkun Şahin	Yönetim Kurulu Başkanı
Ali Arslan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Sevinç Bozkurt	Yönetim Kurulu Üyesi
Metin Yıldırım	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız
Gülnur Berber Civelek	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız
Euro Kapital Yat.Ort. A.Ş.	Ortak Mustafa Şahin'in A Grubu pay sahibi olduğu şirket
Euro Trend Yat.Ort. A.Ş.	Ortak Mustafa Şahin'in A Grubu pay sahibi olduğu şirket
Euro Yatırım Holding A.Ş.	Ortak Mustafa Şahin'in A Grubu pay sahibi olduğu şirket
Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.	Euro Yatırım Holding A.Ş.'NİN %100 sahibi olduğu şirket
Pulsa Holding A.Ş.	Euro Yatırım Holding A.Ş.'nin tüzel kişi yönetim kurulu üyesi olduğu şirket
Eurocity Bank AG	Mustafa Şahin'in Yönetim Kurulu Üyesi olduğu şirket

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmıştır.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye yetkilidir. Söz konusu tevkifat oranı 2009 / 14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile % 0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü Maddesi'nin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci Madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile Değişik Geçici 67'nci Madde'nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren % 0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Değişik Geçici 67'nci Madde'nin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları'na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Ertelenmiş Vergiler

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin TMS / TFRS ile vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, Şirket'in, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d / 1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesna olmasından dolayı ertelenmiş vergi hesaplanmamıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, azami 7.117,17 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	31.12.2019
Faiz oranı	%12,87	%11,11
Enflasyon oranı	%9,30	%8,90
İskonto oranı	%3,27	%2,03

Sosyal Güvenlik Primleri

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler oluştukları dönemde personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Menkul kıymet takas alacakları, menkul kıymet alım borçları, alım satım komisyonları ve gider tahakkukları ticari alacaklar / borçlar altında, diğer alacak ve borçlar ise ticari olmayan alacaklar / borçlar altında sınıflandırılır.

Hisse Başına Kazanç

Kar ve Zarar tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(kayıp), net karın/(zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır. Cari dönem içinde bedelsiz hisse yolu ile sermaye artışı bulunmamaktadır.

Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yetkilendirme tarihi arasında finansal tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda finansal tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay bilanço dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.
Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir.
Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel görünen gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit ve nakit benzerlerindeki değişimler; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOB") İşlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları ve teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in 2020 ve 2019 yıllarında işletme birleşmeleri standardı kapsamında işlemi bulunmamaktadır.

4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

5.1 Kısa vadeli diğer alacaklar

	31.12.2020	31.12.2019
Orkun Şahin	44.531	5.414
Ali Arslan	-	811
Toplam	44.531	6.225

5.2 İlişkili taraflardan hizmet ve diğer giderler

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Euro Yatırım Holding A.Ş.		
- Kira	225.238	213.000
- Müşterek yönetim giderleri	155.861	174.917
Toplam	381.099	387.917

5.3 Kilit yönetici personele sağlanan faydalar

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar*	160.983	251.658
Toplam	160.983	251.658

Kilit yönetici personele sağlanan faydalar, Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilere ödenen brüt ücret ve huzur hakkı ödemelerinin toplamından oluşmaktadır.

5.4 Finansal yatırımlar içerisindeki ilişkili taraf hisseleri:

Şirket'in portföyünde 31 Aralık 2020 tarihi itibaariyle hisse senedi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019 tarihi itibariyle nominal bedeli 1.962.005 adet, gerçeğe uygun değeri 2.923.387 TL'dir.).

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2020	31.12.2019
Bankalar	6.194	6.970
Vadesiz mevduat	*6.194*	*6.970*
O/N Repo İşlemleri	21.010.349	20.506.299
O/N Hisse Repo İşlemleri	8.004.174	-
Takasbank para piyasalarından alacaklar (*)	833.410	138.041
Beklenen zarar karşılığı	(2.326)	(351)
	29.851.801	20.650.959
TFRS 9 etkisi		
O/N Repo, O/N Hisse Repo ve TPP faiz tahakkukları(-)	(14.933)	(9.340)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	29.836.868	20.641.619

(*) Şirket'in kendi adına Takasbank para piyasasında yapmış olduğu işlemlerden dolayı alacaklarıdır, vadeleri 4 gün arasında olup, faiz oranı % 18'dir. .(31 Aralık 2019: vadeleri 2 gün olup, faiz oranları % 10,75'dir.)

O/N Repo, O/N Hisse Repo ve Takasbank Para Piyasasından alacaklar detayları aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2020

	Isın Kodu	Nominal Değer	Para Birimi	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	Toplam Değer
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar		83.164	TL	-	83,041	18,00	4.01.2021	83.041
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar		751.479	TL	-	750,370	18,00	4.01.2021	750.370
Ara Toplam		**834.643**						**833.410**
0/N Hisse Repo İşlemi	AKBNK	300.627	TL	43.542	6,8935	19,06	4.01.2021	300.157
0/N Hisse Repo İşlemi	ASELS	901.880	TL	49.343	18,2492	19,06	4.01.2021	900.470
0/N Hisse Repo İşlemi	DOHOL	300.627	TL	98.361	3,0516	19,06	4.01.2021	300.157
0/N Hisse Repo İşlemi	EKGYO	2.605.431	TL	1.214.954	2,1411	19,06	4.01.2021	2.601.357
0/N Hisse Repo İşlemi	GUBRF	801.671	TL	9.217	86,8414	19,06	4.01.2021	800.417
0/N Hisse Repo İşlemi	KOZAL	400.836	TL	4.133	96,8325	19,06	4.01.2021	400.209
0/N Hisse Repo İşlemi	KRDMD	501.044	TL	89.957	5,5611	19,06	4.01.2021	500.261
0/N Hisse Repo İşlemi	TAVHL.	400.836	TL	18.833	21,2504	19,06	4.01.2021	400.209

0/N Hisse Repo İşlemi	TCELL	701.462	TL	43.210	16,2084	19,06	4.01.2021	700.365
0/N Hisse Repo İşlemi	THYAO	601.253	TL	46.404	12,9367	19,06	4.01.2021	600.313
0/N Hisse Repo İşlemi	TSKB	501.044	TL	280.899	1,7809	19,06	4.01.2021	500.261
0/N Repo İşlemi	TRT110827T16	21.041.425	TL	22.798.260	0,9216	18,00	4.01.2021	21.010.349
Ara Toplam		**29.058.135**						**29.014.523**
Toplam		**29.892.778**						**29.847.933**

31 Aralık 2019

	Isın Kodu	Nominal Değer	Para Birimi	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	Toplam Değer
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar		138.081	TL	-	138,04	10,75	2.01.2020	138.041
Ara Toplam		**138.081**						**138.041**
0/N Repo İşlemi	TRT020823T11	500.308		256.760	1,94794	11,25	2.01.2020	500.152
0/N Repo İşlemi	TRT050624T19	9.005.573		9.000.985	1,0002	11,3	2.01.2020	9.002.766
0/N Repo İşlemi	TRT261022T10	11.006.811	TL	5.486.400	2,0056	11,30	2.01.2020	11.003.381
Ara Toplam		**20.512.692**						**20.506.299**
Toplam		**20.650.773**						**20.644.340**

7 FİNANSAL YATIRIMLAR, Net

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle; gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Borçlanma senetleri			
Özel kesim bono ve tahvilleri	5.301.000	5.416.149	5.416.149
Yabancı devlet tahvilleri	100.000	421.51	-
Finansman bonosu	3.000.000	2.964.743	2.964.743
Toplam		8.801.944	8.380.893

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle; gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Borçlanma senetleri			
Özel kesim bono ve tahvilleri	5.941.000	6.072.826	6.072.826
Yabancı devlet tahvilleri	100.000	337.095	-
Hisse senetleri			
BİST'da işlem gören hisse senetleri	4.780.670	6.512.664	3.680.930
Toplam		12.922.585	9.753.756

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle ticari amaç ile elde bulundurulan kamu kesimi tahvil, senet ve bono bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Yoktur.).
Özel sektör tahvil, senet ve bonolarında ise faiz oranları % 14,83 - % 16,97 aralığındadır (31 Aralık 2019: % 11,72 - % 30,72).
Finansman bonoları faiz oranları %9,25-%16,1 aralığındadır.(31 Aralık 2019:Yoktur.)

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle Borsa İstanbul'da ("BİST") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bununda olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.
Şirket'in portföyünde 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle hisse senedi bulunmamaktadır.(31 Aralık 2019 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri 2.923.387 TL'dir.)

8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR, Net

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31.12.2020	31.12.2019
Menkul Kıymet Alacakları	-	177.000
Toplam	-	177.000

Kısa vadeli ticari borçlar

	31.12.2020	31.12.2019
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		
-Satıcılara borçlar	31.927	28.182
Toplam	31.927	28.182

Satıcılara borçlar, portföy yönetimi kapsamında Metro Portföy Yönetimi A.Ş.'ye olan 31.927.-TL borçtan oluşmaktadır.

9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, Net

	31.12.2020	31.12.2019
Verilen avanslar	44.531	6.225
Vergi dairesinden alacaklar	1.452	1.109
Toplam	45.983	7.334

Kısa vadeli diğer borçlar

	31.12.2020	31.12.2019
Ödenecek Alım Satım Komisyonu	-	79
Ödenecek Vergi ve Fonlar	8.886	9.720
Toplam	8.886	9.799

10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli

	31.12.2020	31.12.2019
Gelecek aylara ait giderler		
-Peşin ödenmiş sigorta giderleri	2.721	2.185
Toplam	2.721	2.185

11 MADDİ DURAN VARLIKLAR, net

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2020	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2020
Maliyet				
Tesis, makina ve cihazlar	87	-	-	87
Taşıtlar	72.670	-	-	72.670
Döşeme ve demirbaşlar	55.592	3.342	-	58.934
	128.349	3.342	-	131.691
Birikmiş amortisman				
Tesis, makina ve cihazlar	87	-	-	87
Taşıtlar	72.670	-	-	72.670
Döşeme ve demirbaşlar	41.548	6.377	-	47.925
	114.305	6.377	-	120.682
Net defter değeri	14.044			11.009

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2019
Maliyet				
Tesis, makina ve cihazlar	87	-	-	87
Taşıtlar	72.670	-	-	72.670
Döşeme ve demirbaşlar	51.392	4.200	-	55.592
	124.149	4.200	-	128.349
Birikmiş amortisman				
Tesis, makina ve cihazlar	87	-	-	87
Taşıtlar	72.670	-	-	72.670
Döşeme ve demirbaşlar	35.675	5.873	-	41.548
	108.432	5.873	-	114.305
Net defter değeri	15.717			14.044

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle. taşıtlar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır.(31 Aralık 2019: Yoktur.)

01.01.-31.12.2020 dönemine ilişkin amortisman gideri 6.377 TL (01.01.-31.12.2019: 5.873 TL'dir) Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR. net

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2020	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2020
Maliyet				
Yazılım	7.923	-	-	7.923
	7.923	-	-	7.923
Birikmiş amortisman	7.923			
Yazılım		-	-	7.923
	7.923			
		-	-	7.923
	-			
Net defter değeri				-

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2019
Maliyet				
Yazılım	7.923	-	-	7.923
	7.923	-	-	7.923
Birikmiş amortisman				
Yazılım	7.873	50	-	7.923
	7.873	50	-	7.923
Net defter değeri	50			-

01.01.-31.12.2020 dönemine ilişkin itfa gideri yoktur. (01.01.-31.12.2019: 50 TL)'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31.12.2020	31.12.2019
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	8.359	6.391
Toplam	8.359	6.391

14 KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıklar

	31.12.2020	31.12.2019
Personel izin karşılıkları	21.868	14.980
	21.868	14.980

Uzun vadeli karşılıklar

	31.12.2020	31.12.2019
Kıdem tazminatı karşılığı	88.564	64.745
Toplam	88.564	64.745

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar

	31.12.2020	31.12.2019
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	64.745	103.956
Ödeme	45.928	(21.768)
Faiz maliyeti	2.121	701
Cari hizmet maliyeti	(31.712)	(34.821)
Aktüeryal kazanç / kayıp	7.482	16.677
Toplam	88.564	64.745

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca. çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere. hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle. ödenecek kıdem tazminatı. her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 7.117,17 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır.

15 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL olup. çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL'dir.

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 67.114 adedi nama yazılı A grubu. 19.932.886 adedi hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 20.000.000 adet paya ayrılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına. B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde. A grubu paylar karşılığında A grubu. B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır.
Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde. çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır. Şirket sermayesinin 13.410.000 TL'si nakden ödenmiş olup 4.470.000 TL'lik kısmı özel yedeklerden ve 2.120.000 TL'lik kısmı ise olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır.
Genel kurul toplantılarında. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakkı tanıyan paylar dışında imtiyaz veren pay çıkarılamaz.

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarlar	Oy Hakkı Oranı (%)	Ortaklık payı (%)	Hisse adedi	Hisse tutarı TL	Ödenmiş semeye tutarı
Mustafa Şahin	77,10%	0,34%	67.114	67.114	67.114
Halka açık kısım	22,90%	99,66%	19.932.886	19.932.886	19.932.886
Toplam		100%	20.000.000	20.000.000	20.000.000

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarlar	Oy Hakkı Oranı (%)	Ortaklık payı (%)	Hisse adedi	Hisse tutarı TL	Ödenmiş semeye tutarı
Mustafa Şahin	77,10%	0,34%	67.114	67.114	67.114
Euro Menkul Kıymetler Yat. Ort. A.Ş.*	3,16%	13,75%	2.750.000	2.750.000	2.750.000
Halka açık kısım	19,74%	85,91%	17.182.886	17.182.886	17.182.886
Toplam		100%	20.000.000	20.000.000	20.000.000

* Şirket Yönetim Kurulunun 15.02.2017 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararı gereği; ülke sermaye piyasalarında yaşanan gelişmeler ve şirket paylarında ilave likidite sağlayarak sağlıklı fiyat oluşmasına ortam ve fayda sağlamak amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu hükümlerine uygun olarak azami 4.000.000 adet ve bu adet için 4.000.000-TL azami fon ayrılarak geri alım yapılmasına oy birliği ile karar verilmiş olup rapor dönemi itibariyle şirket portföyünde EUYO payı bulunmamaktadır.

Şirket hisse senetleri ile ilgili geri alım ve satım detayları Dipnot 1.de tablo olarak yer almaktadır.

A Grubu imtiyazlı payların sahibi Sn. Mustafa ŞAHİN sahip olduğu payların tamamının Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş tarafından satın alınmasına ilişkin bir protokol imzalamış ve gerekli görüş ve onayın alınması için Metro Yatırım tarafından Sermaye Piyasası Kuruluna izin başvurusunda bulunulmuştur.

Metro yatırımın daha sonra yaptığı açıklamada, önce Sermaye Piyasası Kurulu daha sonra Hazine Müsteşarlığı nezdinde yapılan görüşmeler sonrasında; 16.Asliye Ticaret Mahkemesi' nin 15.02.2017 tarih ve 2105/1177 sayılı kararı gereğince Mustafa ŞAHİN'in sahip olduğu imtiyazlı A grubu payların devrine izin verilmediğini bu gelişme üzerine, Mustafa ŞAHİN ile görüşmeleri sonucunda, yukarıda bahsi geçen tedbir kararına sebep olan davanın tamamen düşürülebilmesi amacıyla Euro Holding hisselerinin Euro Sigorta' ya satılması sebebiyle oluşan dava konusu borcun tamamının ödenmesi koşuluyla tedbirlerin kaldırılması için bu defa Hazine Müsteşarlığı ile temasa geçildiğini, Mustafa Şahin'in sahip olduğu A Grubu imtiyazlı payları satın alma kararlarının devam etmekte olduğunu ve Hazine Müsteşarlığı ile olan görüşmelerin devam ettiğini 03.05.2017 tarihinde kamuya bildirmiştir.

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

	31.12.2020	31.12.2019
Paylara ilişkin primler / iskontolar	30.371	30.371
Toplam	30.371	30.371

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır:

I. Tertip Yedek: Net karın % 5'i ödenmiş sermayenin % 20'sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayılır.
II. Tertip Yedek: Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra. dağıtılmasına karar verilen karın % 10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

Yasal yedek akçeler sermayenin yarısını geçmedikçe. münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmenin idamesine. işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye yönelik önlemler alınması amacıyla kullanılabilir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.12.2020	31.12.2019
Dönem başı bakiyesi	3.722.857	456.279
Dönem içi artışlar	(2.842.956)	3.266.578
	879.901	3.722.857

Geri Alınmış Paylar

	31.12.2020	31.12.2019
Geri Alınmış Paylar(-)	-	2.750.000
	-	2.750.000

Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar)

	31.12.2020	31.12.2019
Dönem başı bakiyesi	46.185	29.508
Dönem içi artışlar	7.482	16.677
	53.667	46.185

Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)

	31.12.2020	31.12.2019
Dönem başı bakiyesi	1.324.620	4.466.745
Dönem içi artışlar	9.442.474	(3.142.125)
	10.767.094	1.324.620

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar / zararlar geçmiş yıllar kar / (zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. Özel yedekler ise bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

Kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynak olan hisse senedi ihraç pirimi 30.371 TL'dir. (31 Aralık 2019: 30.371 TL).

Menkul kıymet yatırım ortaklıklarının finansal durum tablolarında geçmiş yıllar zararlarının mevcut olması halinde. net dağıtılabilir kar matrahına ulaşılırken. bu zararların net dönem karından indirilmeden önce. varsa özkaynaklarda bulunan ve mahsuba konu edilebilecek kalemlerden indirilmesi gerekmektedir.

16 HASILAT

	01.01.-31.12.2020	**01.01.-31.12.2019**
Satış gelirleri		
- Hisse senetleri	14.066.111	4.671.796
-Takasbank para piyasası	102.404.818	111.678.170
Diğer gelirler aşağıdaki gibidir:		
- Faiz gelirleri	663.980	1.962.811
- Temettü gelirleri	133.989	18.552
- Konusu kalmayan karşılıklar	6.365	15.450
- Ters repo işlemlerinden faiz gelirleri	2.359.865	3.126.961
- Hisse senetleri değer artış/(azalışları),net	(2.194.225)	4.914.280
- Devlet bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları),net	(6.299)	20.293
- Özel sektör bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları),net	78.076	(261.522)
- Yabancı devlet tahvili	265.879	181.923
- VOP gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları),net	-	(42.165)
- Vadeli ters repo değer artış/(azalışları),net	14.523	6.299
- Takasbank para piyasası değer artış/(azalışları),net	370	(149.612)
- Diğer	8	2
Satış Gelirleri, (net)	**117.793.460**	**126.143.238**

17 SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Satışların maliyeti		
- Hisse senetleri	7.359.675	4.973.510
-Takasbank para piyasası	102.015.000	111.312.000
-Portföy yönetim ücreti	339.813	285.275
-Komisyon ve diğer hizmet giderleri	228.212	167.851
	109.942.700	**116.738.636**

18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Personel giderleri	433.488	446.329
Kira giderleri	225.238	213.000
Bakım onarım gideri	60.189	48.385
Noter ücretleri	2.909	978
Genel kurul giderleri	47.586	25.043
Danışmanlık ve denetim giderleri	101.096	92.335
Vergi, resim ve harç	5.021	3.709
Haberleşme giderleri	2.909	2.238
Amortisman giderleri	6.377	5.872
İtfa giderleri	-	50
Kıdem tazminatı gideri	16.080	(836)
Taşıt giderleri	26.751	23.295
İzin karşılığı gideri	6888	592
Komisyon giderleri	98.345	72.506
Mahkeme ve avukatlık giderleri	61.814	47.519
Diğer giderler	173.545	195.665
	1.268.236	**1.176.680**

19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirler

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
5510 sayılı kanundan doğan indirim	12.511	8.919
Menkul Kıymet Karşılık İptali	18.886	6.322
	31.397	**15.241**

Diğer Faaliyet Giderleri

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Menkul kıymet karşılık gideri	102.842	43.720
	102.842	**43.720**

***** XS0558618384 Isın Kodlu Yüksel İnşaat A.Ş. firmasının 24.05.2011 tarihinde %9,5 faiz oranı ile 15.03.2016 vade tarihli yabancı sermaye piyasası aracı temerrüde düşmüş olup, şirket tarafından tahsil edilme kaabiliyetinin olmadığı varsayılarak karşılık ayrılmıştır.

20 DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ KAZANÇLARI(ZARARLARI) VE DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ ZARARLARININ İPTALLERİ

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Beklenen kredi zararı iptali	351	4.926
Beklenen kredi zararı	(2.326)	(4.851)
	(1.975)	**75**

21 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır;

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Dönem net karı / (zararı)	6.509.104	8.199.518
Tedavüldeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (1 TL değerli hisseye isabet eden)	20.000.000	20.000.000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç (TL)	**32,55**	**41,00**

22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının. yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, portföyünde bulundurduğu hisse senetleri. eurobond. devlet tahvili ve banka garantili bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerleri grubunda yer alan VİOP nakit teminatları. banka garantili bonosu. özel sektör tahvilleri ve devlet tahvilleri ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Repo sözleşmeleri hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir.
Şirket yönetimi. önceki dönemde olduğu gibi Borsa İstanbul'da işlem gören yüksek işlem hacmine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak. güncel piyasa. sektör ve Şirket bilgilerini takip ederek ve gerektiğinde hisse değişimi yaparak kredi riskini kontrollü olarak yönetmektedir.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve nakit benzerleri	
31 Aralık 2020	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Finansal Yatırımlar	Bankalar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**-**		**45.983**	**8.380.893**	**29.845.607**	**6.194**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	45.983	8.837.044	29.845.607	6.194
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(421.051)	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(35.100)	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve nakit benzerleri	
31 Aralık 2019	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Finansal Yatırımlar	Bankalar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**177.000**	**-**	**7.334**	**9.753.756**	**20.643.989**	**6.969**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	177.000	-	7.334	10.125.951	20.643.989	6.969
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(337.095)	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(35.100)	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde. alınan teminatlar gibi. kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**) Devlet tahvili ve bunlara dayalı repolarda kredi kalitesi yüksektir.

Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri. sermaye maliyetini azaltmak ve ortaklarına getiri sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarının değiştirebilir. sermayeyi ortaklara iade edebilir. yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını elden çıkarabilir.
Şirket. sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran Şirket'in borçlarına karşılık özsermayesinin yüksek olması nedeniyle düşüktür. Dolayısıyla Şirket sermaye yeterliliği oranı yüksektir.

Şirket'in cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi. önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Toplam borçlar	159.604	124.096
Eksi: Hazır değerler	(29.851.801)	(20.650.959)
Net borç	(29.692.197)	(20.526.863)
Toplam öz sermaye	38.132.803	30.481.181
Toplam sermaye	8.440.606	9.954.318
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	**-351,78%**	**-206,21%**

Likidite Risk Yönetimi

Likidite riski bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri. nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket'in önceki dönemde olduğu gibi. faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi. varlıklarını özkaynak ile finanse ederek. likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil. sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir.

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle. türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı ((=I+II+III))	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Türev Olmayan					
Finansal yükümlülükler	**40.814**	**40.814**	**40.814**	-	-
Ticari borçlar	**31.927**	**31.927**	**31.927**	-	-
Diğer taraf	*31.927*	*31.927*	*31.927*	-	-
Diğer Borçlar	**8.887**	**8.887**	**8.887**		
Diğer borçlar	*8.887*	*8.887*	*8.887*	-	-

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle. türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı ((=I+II+III))	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Türev Olmayan					
Finansal yükümlülükler	**37.981**	**37.981**	**37.981**	-	-
Ticari borçlar	**28.182**	**28.182**	**28.182**	-	-
Diğer taraf	*28.182*	*28.182*	*28.182*	-	-
Diğer Borçlar	**9.799**	**9.799**	**9.799**		
Diğer borçlar	*9.799*	*9.799*	*9.799*	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık göstermemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

Piyasa Riski

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski. nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki dönemde olduğu gibi. maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca. belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte. menkul kıymet portföyü. portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir.
Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte. belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kur Riski

Şirket. yabancı para borç ve yükümlülüklere sahip değildir. 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle 421.051 TL karşılığı 56.750 USD tutarında yabancı devlet tahvili bulunmaktadır. (31 Aralık 2019: 337.095 TL karşılığı 56.750 USD) Döviz kurlarının % 10 artması / azalması durumunda karda 42.105 TL artış / azalış meydana gelmesi beklenmektedir (31 Aralık 2019: 33.709 TL).

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	Cari Dönem	
	31.12.2020	
Döviz Pozisyonu Tablosu	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
1.Parasal Finansal Varlıklar(Kasa. Banka hesapları dahil)	421.051	56.750
2. Dönen Varlıklar	421.051	56.750
3. Toplam Varlıklar	421.051	56.750
4. Toplam Yükümlülükler	-	-
5. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu.net	421.051	56.750

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski. faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple. bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Fiyat Riski

Şirket. portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle Şirket portföyünde hisse senedi bulunmadığından dolayı fiyat riskine maruz kalmamıştır. (31 Aralık 2019 : 643.093 TL).

23 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerinden goösterilen diger finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	6.194	-	29.845.607	-	29.847.933	29.845.607
Finansal yatırımlar	-	-	8.380.893	-	8.801.944	8.380.893
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	45.983	-	-	45.983	45.983
Finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	-	-	-	31.927	31.927	31.927
Diğer borçlar	-	-	-	8.887	8.887	8.887

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerinden goösterilen diger finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	6.969	-	20.643.989	-	20.644.340	20.643.989
Finansal yatırımlar	-	-	9.753.756	-	12.922.585	9.753.756
Ticari alacaklar	-	177.000	-	-	177.000	177.000
Diğer alacaklar	-	7.334	-	-	7.334.	7.334
Finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	-	-	-	28.182	28.182	28.182
Diğer borçlar	-	-	-	9.799	9.799	9.799

Finansal yatırımlarda belirtilen kayıtlı değer rakamı, karşılık ayrılan kıymetleri de içermektedir.

24 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK. YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

17.03.2020 tarihinde KAP'da duyurusu geçilen olduğumuz bedelli sermaye artırımın işlemden kaldırılması hususuna ilişkin başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.03.2020 tarih ve 12233903-335.04.04-E.3463 sayılı yazılarıyla uygun bulunarak başvuru dosyası işlemden kaldırılmıştır.

26 KARŞILIKLAR,KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Ankara 11.Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/649 Esas no ile görülen "Yönetim Kurulu üye seçiminde A Grubu payların her biri 1.000 oy hakkına" kısmının butlanının ve yok hükmünde olduğun tespiti'ne ilişkin olarak Murat KURT tarafından Şirket’e açılan davanın reddine karar verilmiştir.

Şirketin 31.12.2020 tarihi itibariyle faaliyetleri açısından önem arz eden veya hukiki süreçlerinde belirsizlik olan her hangi bir mahkeme davası bulunmamaktadır.

Şirketin kendi veya 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş Teminat, Rehin, İpotek (TRİ) bulunmamaktadır.