

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2019 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığı (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS"lere) 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 denetimi ile 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 konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Hasılatın Muhasebeleştirilmesi

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.6 ve Dipnot 13'e bakınız.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda " hasılat" olarak muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 300.270.351 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Grup'un başlıca hasılat elde ettiği gelir unsurları finansal varlık satışları ve aracılık komisyonlarından oluşmaktadır. Grup operasyonlarının niteliği gereği, hasılat tutarının belirlenmesi sürecinde dikkate alınan işlem sayısının fazla olması ve hasılatın hesaplanmasında farklı yöntem ve parametreler kullanılması nedeniyle hasılatın muhasebeleştirilmesi kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: Grup yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'ye uygunluğu değerlendirilmiştir. Grup'un hasılat süreci anlaşılacak; yönetimin, hasılatın muhasebeleştirilmesi süreci üzerindeki iç kontrollerinin tasarımı, uygulaması ve işleyiş etkinliği bilgi sistemleri uzmanları ile beraber değerlendirilmiştir. Gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğinin değerlendirilmesi için, hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden işlem bazında alınan destekleyici belgelerle bu işlem detayları karşılaştırılarak test edilmiştir. Finansal varlık satış gelirleri ve aracılık komisyon gelirleri için beklenti analizleri gerçekleştirilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 konsolide finansal 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:

- Konsolide 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.
- Grup'un 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 ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide 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 Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya işletmelerin faaliyetlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz.

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.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

1) Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir

hususla rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

A member of KPMG International Cooperative

Ali Tuğrul Uzun, SMMM

Sorumlu Denetçi

26 Şubat 2020

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2019	Previous Period 31.12.2018
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	842.363.646	512.735.578
Financial Investments	5	18.527.017	16.343.065
Financial Assets Available-for-sale		2.096.320	3.495.284
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		16.430.697	12.847.781
Financial Assets Held For Trading		16.430.697	12.847.781
Trade Receivables	4	56.907.128	56.260.083
Trade Receivables Due From Related Parties	19	309.244	82.579
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		56.597.884	56.177.504
Other Receivables	6	3.290	1.488
Other Receivables Due From Unrelated Parties		3.290	1.488
Prepayments	6	6.895	6.700
Prepayments to Unrelated Parties		6.895	6.700
Current Tax Assets	6	214.993	125.164
SUB-TOTAL		918.022.969	585.472.078
Total current assets		918.022.969	585.472.078
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	5	159.711	159.711
Financial Assets Available-for-Sale		159.711	159.711
Other Receivables	6	1.732.467	1.464.665
Other Receivables Due From Unrelated Parties		1.732.467	1.464.665
Property, plant and equipment	7	1.321.058	881.962
Other property, plant and equipment		1.321.058	881.962
Intangible assets and goodwill	8	236.975	257.204
Other intangible assets		236.975	257.204
Deferred Tax Asset	18	2.150.121	1.333.328
Total non-current assets		5.600.332	4.096.870
Total assets		923.623.301	589.568.948
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade Payables	4	769.180.941	466.675.110
Trade Payables to Unrelated Parties		769.180.941	466.675.110
Employee Benefit Obligations	6	444.074	310.732
Current tax liabilities, current	18	1.647.341	0
Current provisions		2.082.891	3.224.049
Current provisions for employee benefits	11	1.953.725	3.162.451
Other current provisions	9	129.166	61.598
Other Current Liabilities	6	2.415.369	2.605.195
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		2.415.369	2.605.195
SUB-TOTAL		775.770.616	472.815.086
Total current liabilities		775.770.616	472.815.086
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions	11	2.316.016	2.179.085
Non-current provisions for employee benefits		2.316.016	2.179.085
Total non-current liabilities		2.316.016	2.179.085
Total liabilities		778.086.632	474.994.171
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		145.536.669	114.574.777
Issued capital	12	76.000.000	76.000.000
Inflation Adjustments on Capital	12	31.279	31.279
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-846.989	-1.168.150
Other Gains (Losses)		-846.989	-1.168.150
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss	12	0	-143.503
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		0	-143.503
Gains (Losses) from Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income		0	-143.503
Restricted Reserves Appropriated From Profits		3.145.118	2.143.656

Legal Reserves		3.145.118	2.143.656
Prior Years' Profits or Losses		36.566.530	16.087.671
Current Period Net Profit Or Loss		30.640.731	21.623.824
Total equity		145.536.669	114.574.777
Total Liabilities and Equity		923.623.301	589.568.948

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	13	247.801.587	149.779.950
Cost of sales	13	-243.767.502	-148.666.878
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		4.034.085	1.113.072
Revenue from Finance Sector Operations		69.143.791	52.527.804
Fee, Premium, Commission and Other Service Income	13	52.468.764	36.068.506
Interest Income	13	16.675.027	16.459.298
GROSS PROFIT (LOSS) FROM FINANCE SECTOR OPERATIONS		69.143.791	52.527.804
GROSS PROFIT (LOSS)		73.177.876	53.640.876
General Administrative Expenses	14	-38.687.173	-35.063.510
Other Income from Operating Activities	15	210.351	3.123
Other Expenses from Operating Activities	15	-442.198	-339.773
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		34.258.856	18.240.716
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		34.258.856	18.240.716
Finance income	16	12.039.502	11.149.020
Finance costs	17	-6.876.560	-1.773.659
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		39.421.798	27.616.077
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-8.781.067	-5.992.253
Current Period Tax (Expense) Income	18	-9.678.150	-6.324.471
Deferred Tax (Expense) Income	18	897.083	332.218
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		30.640.731	21.623.824
PROFIT (LOSS)		30.640.731	21.623.824
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		30.640.731	21.623.824
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		321.161	-1.007.769
Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss	11	401.451	-1.292.011
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss	18	-80.290	284.242
Deferred Tax (Expense) Income		-80.290	284.242
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	-116.183
Other Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Other Profit or Loss		0	-148.953
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss	18	0	32.770
Deferred Tax (Expense) Income		0	32.770
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		321.161	-1.123.952
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		30.961.892	20.499.872
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		30.961.892	20.499.872

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		8.339.185	62.102.433
Profit (Loss)		30.640.731	21.623.824
Profit (Loss) from Continuing Operations		30.640.731	21.623.824
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		1.302.457	-6.922.419
Adjustments for depreciation and amortisation expense	7-8	582.130	520.407
Adjustments for provisions		6.723.856	2.684.446
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		-835.940	1.700.771
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions		-70.200	0
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		7.629.996	983.675
Adjustments for Profit Share or Other Financial Instruments (Income) Expenses		-16.232.829	-16.119.525
Adjustments for fair value losses (gains)		1.432.789	0
Adjustments for Fair Value (Gains) Losses on Derivative Financial Instruments		1.432.789	0
Adjustments for Tax (Income) Expenses	18	8.796.511	5.992.253
Changes in Working Capital		-29.789.545	37.403.390
Decrease (Increase) in Financial Investments		-2.183.952	15.206.322
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-647.045	11.580.277
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-226.665	-1.995
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-420.380	11.582.272
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-322.282.130	-37.554.148
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		0	0
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-322.282.130	-37.554.148
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		302.505.831	50.095.654
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		302.505.831	50.095.654
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	11	-235.855	-349.414
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-6.946.394	-1.575.301
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		-6.946.394	-1.575.301
Cash Flows from (used in) Operations		2.153.643	52.104.795
Interest paid		-658.509	-125.934
Interest received		14.874.860	16.448.043
Income taxes refund (paid)	18	-8.030.809	-6.324.471
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-1.000.996	-232.678
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-1.000.996	-232.678
Purchase of property, plant and equipment	7-8	-1.000.996	-232.678
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-1.432.789	
Cash Payments for Future Contracts, Forward Contracts, Option Contracts and Swap Contracts		-1.432.789	
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		5.905.400	61.869.755
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		5.905.400	61.869.755
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		86.450.164	24.580.409
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		92.355.564	86.450.164

[illegible]

Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019															
	Decrease through Other Distributions to Owners														
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions														
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions														
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary														
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity														
	Transactions with noncontrolling shareholders														
	Increase through Other Contributions by Owners														
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Increase (decrease) through other changes, equity														
	Equity at end of period		76.000.000	31.279		-846.989		0	3.145.118	36.566.530	30.640.731	145.536.669		145.536.669	