

TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2020 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independet Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Turkish Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Turkish Yatırım Menkul Değerler 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 politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan 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 Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (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 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.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 5 Mart 2020 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

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. Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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 tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi 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.)

- Şirket'in 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, Şirket'in 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 Şirket'in 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 yansıtmayı 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 hususlar ile varsa, 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 aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) 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 Emre Çelik'tir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Emre Çelik, SMMM

Sorumlu Denetçi

11 Mart 2021

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2020	Previous Period 31.12.2019
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	235.907.679	83.657.605
Financial Investments	6	5.444.832	2.261.284
Trade Receivables	8	10.292.700	9.679.217
Other Receivables	9	403.684	285.000
Derivative Financial Assets	5	0	8.569.873
Prepayments	13	153.253	180.385
Current Tax Assets	13	0	87.722
SUB-TOTAL		252.202.148	104.721.086
Total current assets		252.202.148	104.721.086
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	6	1.517.254	1.517.254
Other Receivables		5.050.346	2.474.329
Property, plant and equipment	10	2.073.861	4.327.010
Intangible assets and goodwill	11	903.154	873.957
Prepayments		0	22.876
Deferred Tax Asset	20	454.667	211.813
Total non-current assets		9.999.282	9.427.239
Total assets		262.201.430	114.148.325
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	7	1.647.143	360.797
Current Borrowings From Related Parties		1.327.651	329.482
Lease Liabilities		1.327.651	329.482
Current Borrowings From Unrelated Parties		319.492	31.315
Lease Liabilities		319.492	31.315
Trade Payables	8	220.794.849	76.220.366
Trade Payables to Related Parties	22	26.050.000	46.972.159
Trade Payables to Unrelated Parties		194.744.849	29.248.207
Employee Benefit Obligations		141.444	118.725
Other Payables	9	1.640.260	1.476.256
Current tax liabilities, current	20	201.727	0
Current provisions		1.610.293	825.911
Current provisions for employee benefits	12	379.081	290.151
Other current provisions	12	1.231.212	535.760
SUB-TOTAL		226.035.716	79.002.055
Total current liabilities		226.035.716	79.002.055
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		376.155	3.915.854
Long Term Borrowings From Related Parties	7	65.581	3.373.829
Lease Liabilities		65.581	3.373.829
Long Term Borrowings From Unrelated Parties	7	310.574	542.025
Lease Liabilities		310.574	542.025
Non-current provisions		424.098	519.719
Non-current provisions for employee benefits	12	424.098	519.719
Total non-current liabilities		800.253	4.435.573
Total liabilities		226.835.969	83.437.628
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		35.365.461	30.710.697
Issued capital	14	25.000.000	25.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	14	-348.229	-334.755
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss	14	1.221.789	1.221.789
Restricted Reserves Appropriated From Profits	14	1.894.591	1.784.841
Prior Years' Profits or Losses	14	2.407.681	843.820
Current Period Net Profit Or Loss		5.189.629	2.195.002
Total equity		35.365.461	30.710.697

Total Liabilities and Equity		262.201.430	114.148.325
------------------------------	--	-------------	-------------

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	15	476.153.600	340.136.033
Cost of sales	15	-455.870.035	-327.276.210
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		20.283.565	12.859.823
GROSS PROFIT (LOSS)	15	20.283.565	12.859.823
General Administrative Expenses	16	-14.771.781	-13.294.390
Marketing Expenses	16	-2.480.688	-1.241.502
Other Income from Operating Activities	17	56.132	253.214
Other Expenses from Operating Activities	17	-179.300	-686.782
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		2.907.928	-2.109.637
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		2.907.928	-2.109.637
Finance income	18	3.971.570	5.835.242
Finance costs	19	-269.545	-882.388
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		6.609.953	2.843.217
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	20	-1.420.324	-648.215
Current Period Tax (Expense) Income	20	-1.659.809	-798.779
Deferred Tax (Expense) Income	20	239.485	150.564
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		5.189.629	2.195.002
PROFIT (LOSS)		5.189.629	2.195.002
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		5.189.629	2.195.002
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		-13.474	-45.562
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	12	-16.843	-56.953
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss	20	3.369	11.391
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-13.474	-45.562
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		5.176.155	2.149.440
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		5.176.155	2.149.440

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		2.997.431	7.368.001
Profit (Loss)		5.189.629	2.195.002
Profit (Loss) from Continuing Operations		5.189.629	2.195.002
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		2.725.873	1.009.194
Adjustments for depreciation and amortisation expense	10 , 11	2.864.803	2.245.018
Adjustments for provisions		-1.559.254	-1.884.039
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		358.832	368.541
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions		958.500	-154.588
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		-2.876.586	-2.097.992
Adjustments for Tax (Income) Expenses		1.420.324	648.215
Changes in Working Capital		-4.971.828	4.163.805
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-613.483	362.686
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		0	0
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-613.483	362.686
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-2.644.693	-306.484
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		0	0
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-2.644.693	-306.484
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		72.884	-51.394
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-4.562.516	9.240.200
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-20.922.159	15.672.013
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		16.359.643	-6.431.813
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		352.648	-687
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-884.518	6.005.197
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties			3.703.311
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		-884.518	2.301.886
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		3.307.850	-11.085.713
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		3.307.850	-11.085.713
Cash Flows from (used in) Operations		2.943.674	7.368.001
Other inflows (outflows) of cash		53.757	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-640.851	-6.157.012
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		0	0
Proceeds from sales of property, plant and equipment		0	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-640.851	-6.157.012
Purchase of property, plant and equipment	10	-521.614	-6.013.044
Purchase of intangible assets	11	-119.237	-143.968
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		923.605	-545.394
Dividends Paid		-521.313	-1.706.750
Other inflows (outflows) of cash		1.444.918	1.161.356
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		3.280.185	665.595
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		9.193	320.028
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		3.289.378	985.623
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	33.485.476	32.499.853
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	36.774.854	33.485.476

[illegible]

Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020									-521.391		-521.391	0	-521.391
	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		25.000.000		-348.229		1.221.789		1.894.391	2.407.681	5.189.629	35.365.461	0 35.365.461