

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2020 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından 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 Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 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.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçinin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak 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 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; muvazaaa, 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 ve 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 halinde, 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 dahil 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 - varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 26 Ocak 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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

3) TTK'nın 402nci 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 A.Ş.

A member firm of KPMG International Cooperative

Orhan Akova, SMMM

Sorumlu Denetçi

26 Ocak 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	3	6.499.446	20.014.349
Financial Investments	4	31.379.448	11.863.207
Trade Receivables	5	577	8.545.141
Trade Receivables Due From Related Parties	19	577	641
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		0	8.544.500
Other Receivables	6	3.964.508	820.656
Prepayments	7	1.961	22.289
Other current assets	7	29.027	32.566
SUB-TOTAL		41.874.967	41.298.208
Total current assets		41.874.967	41.298.208
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	8	30.180	55.091
Right of Use Assets	8	897.546	1.200.900
Intangible assets and goodwill	9	26.039	28.635
Total non-current assets		953.765	1.284.626
Total assets		42.828.732	42.582.834
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	8	571.712	472.974
Current Borrowings From Related Parties		302.261	205.005
Lease Liabilities		302.261	205.005
Current Borrowings From Unrelated Parties		269.451	267.969
Lease Liabilities		269.451	267.969
Trade Payables	5	93.982	109.392
Trade Payables to Related Parties	19	59.726	56.226
Trade Payables to Unrelated Parties		34.256	53.166
Other Payables	6	136.068	130.750
Other Payables to Related Parties		35.282	8
Other Payables to Unrelated Parties		100.786	130.742
Derivative Financial Liabilities		27.528	5.600
Current provisions		99.753	68.010
Current provisions for employee benefits	11	99.753	68.010
SUB-TOTAL		929.043	786.726
Total current liabilities		929.043	786.726
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		623.849	855.660
Long Term Borrowings From Related Parties		361.944	525.212
Lease Liabilities		361.944	525.212
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		261.905	330.448
Lease Liabilities		261.905	330.448
Non-current provisions		422.464	318.684
Non-current provisions for employee benefits	11	422.464	318.684
Total non-current liabilities		1.046.313	1.174.344
Total liabilities		1.975.356	1.961.070
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		40.853.376	40.621.764
Issued capital	12	37.500.000	35.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-180.731	-155.817
Other Gains (Losses)		-180.731	-155.817
Restricted Reserves Appropriated From Profits	12	989.600	807.656
Prior Years' Profits or Losses		1.342.981	1.331.042
Current Period Net Profit Or Loss		1.201.526	3.638.883
Total equity		40.853.376	40.621.764
Total Liabilities and Equity		42.828.732	42.582.834

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	13	43.767.616	40.959.720
Cost of sales	13	-38.079.599	-32.730.805
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		5.688.017	8.228.915
GROSS PROFIT (LOSS)		5.688.017	8.228.915
General Administrative Expenses	14	-4.093.289	-4.220.486
Other Income from Operating Activities	16	36.910	32.117
Other Expenses from Operating Activities	17	-263.572	-208.174
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		1.368.066	3.832.372
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		1.368.066	3.832.372
Finance costs		-166.540	-193.489
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		1.201.526	3.638.883
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		1.201.526	3.638.883
PROFIT (LOSS)		1.201.526	3.638.883
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		1.201.526	3.638.883
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>		0,03204100	0,10396800
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-24.914	-22.608
Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss	11	-24.914	-22.608
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-24.914	-22.608
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		1.176.612	3.616.275
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		1.176.612	3.616.275

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		-12.602.235	9.641.410
Profit (Loss)		1.201.526	3.638.883
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-3.618.903	-2.043.936
Adjustments for depreciation and amortisation expense		392.259	388.003
Adjustments for provisions		135.523	188.784
Adjustments for Interest (Income) Expenses	13	-2.499.738	-3.735.997
Adjustments for fair value losses (gains)		-1.646.947	1.115.274
Changes in Working Capital		-12.769.617	4.050.835
Decrease (Increase) in Financial Investments		-17.782.428	11.437.519
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		8.544.564	-8.544.743
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-3.131.185	1.356.044
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		23.034	31.439
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-423.602	-229.424
Cash Flows from (used in) Operations		-15.186.994	5.645.782
Dividends received	13	85.021	259.631
Interest received	13	2.499.738	3.735.997
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		0	-35.612
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	8-9	0	-35.612
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-909.720	-703.250
Dividends Paid	12	-909.720	-703.250
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-13.511.955	8.902.548
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-13.511.955	8.902.548
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3	20.016.416	11.113.868
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	6.504.461	20.016.416

		Footnote Reference	Equity											
			Equity attributable to owners of parent [member]								Non-controlling interests [member]			
			Issued Capital	Other Accumulated Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified In Profit Or Loss		Other Accumulated Comprehensive Income That Will Be Reclassified In Profit Or Loss		Restricted Reserves Appropriated From Profits [member]	Retained Earnings					
				Gains/Losses on Revaluation and Remeasurement [member]	Other Reserves Of Other Gains (Losses)	Reserve Of Gains or Losses on Hedge	Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		Prior Years' Profits or Losses	Net Profit or Loss				
Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Statement of changes in equity [abstract]													
	Statement of changes in equity [line items]													
	Equity at beginning of period		33.500.000		-133.209				691.563	1.328.532	2.321.853	37.708.739		37.708.739
	Adjustments Related to Accounting Policy Changes													
	Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies													
	Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies													
	Adjustments Related to Errors													
	Other Restatements													
	Restated Balances													
	Transfers							116.093	2.205.760	-2.321.853				
	Total Comprehensive Income (Loss)				-22.608						3.638.883	3.616.275		3.616.275
	Profit (loss)													
	Other Comprehensive Income (Loss)													
	Issue of equity													
	Capital Decrease													
	Capital Advance													
	Effect of Merger or Liquidation or Division													
	Effects of Business Combinations Under Common Control													
	Advance Dividend Payments													
	Dividends Paid		1.500.000							-2.203.250		-703.250		-703.250
	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		35.000.000		-155.817				807.656	1.331.042	3.638.883	40.621.764		40.621.764	
Statement of changes in equity [abstract]														
Statement of changes in equity [line items]														
Equity at beginning of period		35.000.000		-155.817				807.656	1.331.042	3.638.883	40.621.764		40.621.764	
Adjustments Related to Accounting Policy Changes														
Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies														
Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies														
Adjustments Related to Errors														
Other Restatements														
Restated Balances														
Transfers							181.944	3.456.939	-3.638.883					
Total Comprehensive Income (Loss)				-24.914						1.201.526			1.176.612	
Profit (loss)														
Other Comprehensive Income (Loss)														
Issue of equity														
Capital Decrease														
Capital Advance														
Effect of Merger or Liquidation or Division														
Effects of Business Combinations Under Common Control														
Advance Dividend Payments														
Dividends Paid	12	2.500.000							-3.445.000		-945.000		-945.000	
Decrease through Other Distributions to Owners														
Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020														

	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		37,500,000		-180,731			989,600	1,342,981	1,201,526	40,853,376		40,853,376