

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2020 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

QNB Finans Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

QNB Finans Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, QNB Finans Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığının 31 Aralık 2020 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.

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 Grup'tan 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) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların 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 içermeyecek şekilde hazırlanması 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.

5) 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 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, konsolide 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:

- 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 ile 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 hâlinde, 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 faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza 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.

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 iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide 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 Şirketin 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'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Emre Çelik, SMMM

Sorumlu Denetçi

27 Ocak 2021

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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	6	103.641.203	349.110.273
Financial Investments	7	64.433.950	47.953.442
Trade Receivables	9	1.153.219.952	425.393.827
Trade Receivables Due From Related Parties	30	949.097	3.387.862
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		1.152.270.855	422.005.965
Other Receivables	10	102.114.027	31.132.198
Other Receivables Due From Related Parties	30	0	320.638
Other Receivables Due From Unrelated Parties		102.114.027	30.811.560
Prepayments	20	4.326	2.192.742
Other current assets	19	20.122	28.267
SUB-TOTAL		1.423.433.580	855.810.749
Total current assets		1.423.433.580	855.810.749
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables	10	4.826.209	1.840.038
Property, plant and equipment	11	8.132.002	7.258.105
Intangible assets and goodwill	12	4.792.246	3.634.282
Prepayments	20	3.807.981	251.609
Deferred Tax Asset	28	4.030.867	3.556.226
Total non-current assets		25.589.305	16.540.260
Total assets		1.449.022.885	872.351.009
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	8	495.810.508	347.564.185
Current Borrowings From Related Parties		2.967.030	3.291.540
Bank Loans		0	0
Lease Liabilities		2.967.030	3.291.540
Current Borrowings From Unrelated Parties		492.843.478	344.272.645
Lease Liabilities		174.734	464.677
Issued Debt Instruments		0	238.348.041
Other short-term borrowings		492.668.744	105.459.927
Trade Payables	9	474.213.311	229.608.683
Trade Payables to Related Parties	30	13.900.142	1.105.109
Trade Payables to Unrelated Parties		460.313.169	228.503.574
Employee Benefit Obligations	19	917.478	822.766
Other Payables	10	70.789.043	5.200.324
Other Payables to Related Parties	30	59.163.076	0
Other Payables to Unrelated Parties		11.625.967	5.200.324
Derivative Financial Liabilities	21	0	142.535
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		0	0
Current tax liabilities, current	28	8.819.010	5.816.559
Current provisions		33.821.137	20.121.990
Current provisions for employee benefits	17	15.884.881	9.969.645
Other current provisions	17	17.936.256	10.152.345
Other Current Liabilities		1.153.878	3.626.052
SUB-TOTAL		1.085.524.365	612.903.094
Total current liabilities		1.085.524.365	612.903.094
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		0	48.213
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		0	48.213
Lease Liabilities		0	48.213
Non-current provisions	18	4.686.557	4.448.929
Non-current provisions for employee benefits		4.686.557	4.448.929
Total non-current liabilities		4.686.557	4.497.142
Total liabilities		1.090.210.922	617.400.236
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		358.811.963	254.944.450
Issued capital	22	100.000.000	50.000.000

Inflation Adjustments on Capital	22	3.313.989	3.313.989
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		521.486	685.629
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		1.289.665	1.282.878
Other Gains (Losses)		-768.179	-597.249
Restricted Reserves Appropriated From Profits	22	28.399.997	21.135.473
Prior Years' Profits or Losses	22	50.471.693	101.592.481
Current Period Net Profit Or Loss		176.104.798	78.216.878
Non-controlling interests		0	6.323
Total equity		358.811.963	254.950.773
Total Liabilities and Equity		1.449.022.885	872.351.009

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	23	166.503.058.277	128.715.102.856
Cost of sales	23	-166.405.683.351	-128.652.139.703
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		97.374.926	62.963.153
Revenue from Finance Sector Operations		293.050.849	168.116.883
Other Revenues from Finance Sector Operations	23	293.050.849	168.116.883
GROSS PROFIT (LOSS) FROM FINANCE SECTOR OPERATIONS		293.050.849	168.116.883
GROSS PROFIT (LOSS)		390.425.775	231.080.036
General Administrative Expenses	25	-118.389.657	-89.995.940
Marketing Expenses	24	-45.730.861	-23.087.138
Other Income from Operating Activities	26	125.852.258	94.588.347
Other Expenses from Operating Activities	26	-113.873.422	-71.032.722
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		238.284.093	141.552.583
Investment Activity Income		0	0
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		238.284.093	141.552.583
Finance costs	27	-11.647.996	-40.693.629
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		226.636.097	100.858.954
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-50.531.299	-22.640.868
Current Period Tax (Expense) Income	28	-51.432.250	-23.828.512
Deferred Tax (Expense) Income	28	900.951	1.187.644
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		176.104.798	78.218.086
PROFIT (LOSS)		176.104.798	78.218.086
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	1.208
Owners of Parent		176.104.798	78.216.878
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		176.104.798	78.218.086
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-189.065	-371.682
Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss		-244.815	-476.515
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		55.750	104.833
Taxes Relating to Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss		55.750	104.833
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Gains (Losses) on Remeasuring or Reclassification Adjustments on Available-for-sale Financial Assets			0
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Deferred Tax (Expense) Income			0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-189.065	-371.682
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		175.915.733	77.846.404
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	1.208
Owners of Parent		175.915.733	77.845.196

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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		-335.250.763	156.577.374
Profit (Loss)		176.104.798	78.218.086
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		1.788.776	21.782.835
Adjustments for depreciation and amortisation expense	11 - 12	2.142.080	1.816.249
Adjustments for provisions		16.999.746	7.520.936
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		12.645.725	8.295.987
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		4.354.021	-775.051
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-44.327.490	-9.980.814
Adjustments for fair value losses (gains)		-4.758.985	-214.404
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets		-4.758.985	-214.404
Adjustments for Tax (Income) Expenses		50.531.299	22.640.868
Adjustments for (Income) Expense Caused by Sale or Changes in Share of Associates, Joint Ventures and Financial Investments		-18.797.874	0
Changes in Working Capital		-406.334.646	86.106.067
Decrease (Increase) in Financial Investments		-16.480.508	-27.944.584
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-727.826.125	246.746.171
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		2.438.765	-2.810.763
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-730.264.890	249.556.934
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-75.128.522	-14.661.372
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		320.638	-320.638
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-75.449.160	-14.340.734
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		244.604.628	54.120.248
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		12.795.033	493.192
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		231.809.595	53.627.056
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		168.495.881	-172.154.396
Cash Flows from (used in) Operations		-228.441.072	186.106.988
Dividends paid		-50.000.000	0
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-11.198.485	-6.135.413
Income taxes refund (paid)		-46.971.661	-22.801.215
Other inflows (outflows) of cash		1.360.455	-592.986
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-4.650.700	-3.925.957
Cash Receipts from Sales of Equity or Debt Instruments of Other Entities		1.979.516	0
Cash Payments to Acquire Equity or Debt Instruments of Other Entities		-1.510.085	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-5.120.131	-3.925.957
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		94.910.031	9.709.054
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		50.000.000	0
Proceeds from issuing shares		50.000.000	0
Repayments of borrowings		-11.271.333	-40.693.629
Interest Received		56.181.364	50.402.683
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-244.991.432	162.360.471
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-244.991.432	162.360.471
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		348.631.365	186.270.894
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	6	103.639.933	348.631.365

[illegible]

Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020											-110.189.975		-110.189.975		-110.189.975
	Decrease through Other Distributions to Owners														
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions														
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions					24.922				-4.145.473	-7.737.694	0	-11.858.245	-6.323	-11.864.568
	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		100.000.000	3.313.989		521.486			0	28.399.997	50.471.693	176.104.798	358.811.963	0	358.811.963