

ICBC TURKEY PORTFÖY YÖNETİMİ 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

Bağımsız Denetçi Raporu

ICBC Turkey Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

ICBC Turkey Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil 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.

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 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 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

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 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:

· 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 ancak 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 yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK 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.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of KPMG International Cooperative

Ali Tuğrul Uzun, SMMM

Sorumlu Denetçi

23 Şubat 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	4.817.384	4.393.961
Trade Receivables	4	357.547	318.580
Trade Receivables Due From Related Parties	4-16	351.097	309.244
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	4	6.450	9.336
Other Receivables		692	
Other Receivables Due From Unrelated Parties		692	
Prepayments	7	42.013	221.888
Prepayments to Related Parties	7	42.013	221.888
SUB-TOTAL		5.217.636	4.934.429
Total current assets		5.217.636	4.934.429
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment		52.889	66.844
Other property, plant and equipment	5	52.889	66.844
Intangible assets and goodwill		0	2.712
Other intangible assets	6	0	2.712
Deferred Tax Asset	17	82.162	128.245
Total non-current assets		135.051	197.801
Total assets		5.352.687	5.132.230
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade Payables	4-16	749	71.804
Trade Payables to Unrelated Parties	4-16	749	71.804
Current provisions		44.888	254.177
Current provisions for employee benefits	9	44.888	254.177
Other Current Liabilities		298.078	248.234
Other Current Liabilities to Related Parties	16	187.853	174.818
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		110.225	73.416
SUB-TOTAL		343.715	574.215
Total current liabilities		343.715	574.215
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions	9	69.113	126.871
Non-current provisions for employee benefits	9	69.113	126.871
Total non-current liabilities		69.113	126.871
Total liabilities		412.828	701.086
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		4.939.859	4.431.144
Issued capital	11	5.000.000	5.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		53.802	-24.406
Other Gains (Losses)		53.802	-24.406
Prior Years' Profits or Losses		-544.450	-1.343.015
Current Period Net Profit Or Loss		430.507	798.565
Total equity		4.939.859	4.431.144
Total Liabilities and Equity		5.352.687	5.132.230

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	12	2.590.084	2.769.348
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		2.590.084	2.769.348
GROSS PROFIT (LOSS)		2.590.084	2.769.348
General Administrative Expenses	14	-2.577.861	-2.781.909
Other Income from Operating Activities	13	502.036	797.863
Other Expenses from Operating Activities	15	-23.697	-72.593
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		490.562	712.709
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		490.562	712.709
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		490.562	712.709
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-60.055	85.856
Current Period Tax (Expense) Income		-33.524	
Deferred Tax (Expense) Income	17	-26.531	85.856
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		430.507	798.565
PROFIT (LOSS)		430.507	798.565
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		430.507	798.565
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		78.208	-24.406
Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss	9	97.760	-30.507
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-19.552	6.101
Taxes Relating to Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss		-19.552	6.101
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		78.208	-24.406
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		508.715	774.159
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		508.715	774.159

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		-13.963	80.206
Profit (Loss)		430.507	798.565
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-687.766	-488.698
Adjustments for depreciation and amortisation expense	6,7	20.790	5.791
Adjustments for provisions		-264.109	277.341
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	9	-267.047	237.257
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	4,10	2.938	40.084
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-444.447	-771.830
Adjustments for Interest Income	13	-444.447	-771.830
Changes in Working Capital		243.296	-229.661
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-38.967	-224.023
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-38.967	-224.023
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		179.875	-116.131
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-71.055	66.951
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-71.055	66.951
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		46.083	-85.856
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		127.360	129.398
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		127.360	129.398
Cash Flows from (used in) Operations		-13.963	80.206
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-4.123	-65.443
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-4.123	-65.443
Purchase of property, plant and equipment	5	-4.123	-65.443
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		421.360	772.905
Interest Received		421.360	772.905
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		403.274	787.668
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		403.274	787.668
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		4.432.844	3.645.176
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		4.836.118	4.432.844

	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		5,000,000			53,802	-544,450	430,507	4,939,859			4,939,859