

**Garanti Yatırım Ortaklığı  
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2019  
Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetçi Raporu

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### *Görüş*

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 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 2019 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 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 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 denetçilerin 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 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 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 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 aşacağıın 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 28 Ocak 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve finansal tablolarının TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) 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 A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative

Orhan Akova, SMMM  
Sorumlu Denetçi

28 Ocak 2020  
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....</b>	<b>2</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>5</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....</b>	<b>6-37</b>
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-14
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	15
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	16
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	16
NOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	17
NOT 7 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	17
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	18
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	19
NOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	19
NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	20-21
NOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	22
NOT 13 HASILAT .....	23
NOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	23
NOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	24
NOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER .....	25
NOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER .....	25
NOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	25
NOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	26-27
NOT 20 GELİR VERGİLERİ.....	28
NOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	29-36
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR.....	36-37
NOT 23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	37
NOT 24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	37

**GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		<b>Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2019</b>	<b>Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2018</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>41.298.208</b>	<b>38.127.153</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	20.014.349	11.517.386
Finansal Yatırımlar	4	11.863.207	24.389.013
Ticari Alacaklar	5	8.545.141	398
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	19	641	323
Diğer Ticari Alacaklar		8.544.500	75
Diğer Alacaklar	6	820.656	2.172.515
Peşin Ödenmiş Giderler	7	22.289	20.784
Diğer Dönen Varlıklar	7	32.566	27.057
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>1.284.626</b>	<b>78.958</b>
Maddi Duran Varlıklar	8	55.091	47.727
Kullanım Hakkı Varlıkları		1.200.900	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	28.635	31.231
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>42.582.834</b>	<b>38.206.111</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>313.752</b>	<b>248.299</b>
Ticari Borçlar	5	109.392	88.883
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	19	56.226	48.114
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		53.166	40.769
Diğer Borçlar	6	130.750	92.252
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		130.742	92.245
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		8	7
Türev Araçlar		5.600	21.970
Kısa Vadeli Karşılıklar		68.010	45.194
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	11	68.010	45.194
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.647.318</b>	<b>249.073</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar		1.328.634	-
İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar		730.217	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		730.217	-
İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar		598.417	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		598.417	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		318.684	249.073
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	11	318.684	249.073
<b>Özkaynaklar</b>		<b>40.621.764</b>	<b>37.708.739</b>
Ödenmiş Sermaye	12	35.000.000	33.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(155.817)	(133.209)
Diğer kazanç/kayıplar		(155.817)	(133.209)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	807.656	691.563
Geçmiş Yıl Kar/(Zararı)		1.331.042	1.328.532
Net Dönem Karı		3.638.883	2.321.853
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>42.582.834</b>	<b>38.206.111</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2019	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2018
Hasılat	13	40.959.720	28.591.495
Satışların Maliyeti (-)	13	(32.730.805)	(22.763.944)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>8.228.915</b>	<b>5.827.551</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(4.220.486)	(3.491.743)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	32.117	23.342
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(208.174)	(37.297)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>3.832.372</b>	<b>2.321.853</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>3.832.372</b>	<b>2.321.853</b>
Finansman Giderleri (-)		(193.489)	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>3.638.883</b>	<b>2.321.853</b>
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	20	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>3.638.883</b>	<b>2.321.853</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		-	-
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>3.638.883</b>	<b>2.321.853</b>
Pay başına kazanç	18	0,103968	0,066339

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2018
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>3.638.883</b>	<b>2.321.853</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(22.608)</b>	<b>(29.681)</b>
Diğer kazanç/kayıplar	<i>11</i>	(22.608)	(29.681)
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(22.608)</b>	<b>(29.681)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>3.616.275</b>	<b>2.292.172</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayac ak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
			Diğer Kazanç/Kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı / (zararı)	Geçmiş yıllar kar / (zararları)	Özkaynaklar
<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>							
<b>1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)</b>		<b>32.000.000</b>	<b>(103.528)</b>	<b>585.595</b>	<b>2.119.360</b>	<b>1.313.140</b>	<b>35.914.567</b>
Net Dönem Kar/(Zarar) Transferi		-	-	-	(2.119.360)	2.119.360-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer		-	-	105.968	-	(105.968)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	(29.681)	-	2.321.853	-	2.292.172
Dağıtılan Temettü	12	1.500.000	-	-	-	(1.998.000)	(498.000)
<b>31 Aralık 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)</b>		<b>33.500.000</b>	<b>(133.209)</b>	<b>691.563</b>	<b>2.321.853</b>	<b>1.328.532</b>	<b>37.708.739</b>
<b>1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)</b>		<b>33.500.000</b>	<b>(133.209)</b>	<b>691.563</b>	<b>2.321.853</b>	<b>1.328.532</b>	<b>37.708.739</b>
Net Dönem Kar/(Zarar) Transferi		-	-	-	(2.321.853)	2.321.853-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer		-	-	116.093	-	(116.093)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	(22.608)	-	3.638.883	-	3.616.275
Dağıtılan Temettü ve İç Kaynaklardan Sermaye Artışı <sup>(*)</sup>	12	1.500.000	-	-	-	(2.203.250)	(703.250)
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)</b>		<b>35.000.000</b>	<b>(155.817)</b>	<b>807.656</b>	<b>3.638.883</b>	<b>1.331.042</b>	<b>40.621.764</b>

(\*)11 Haziran 2019 tarihinde 1.500.000 TL bedelsiz pay şeklinde pay sahiplerine kar payı dağıtılması işlemi 24 Haziran 2019 tarihinde pay sahiplerinin hesaplarına alacak kaydedilmek suretiyle sonuçlandırılmıştır.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>Dönem Karı</b>		<b>3.638.883</b>	<b>2.321.853</b>
<b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	8-9	388.003	26.312
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		1.115.274	897.488
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	13	(3.735.997)	(407.562)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		188.784	56.722
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	13	-	-
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>			
Ticari Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(8.544.743)	455.775
Finansal Yatırımlardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		11.437.519	3.327.472
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.356.044	(1.263.253)
Ticari Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		31.439	(378.517)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(229.424)	-
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
Alınan Temettüleri	13	259.631	418.974
Alınan Faiz	13	3.735.997	2.197.440
<b>İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit</b>		<b>9.641.410</b>	<b>7.652.704</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8-9	(35.612)	(38.429)
<b>Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit</b>		<b>(35.612)</b>	<b>(38.429)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Ödenen Temettüleri	12	(703.250)	(498.000)
<b>Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit</b>		<b>(703.250)</b>	<b>(498.000)</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>8.902.548</b>	<b>7.116.275</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	3	<b>11.113.868</b>	<b>3.997.593</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>	3	<b>20.016.416</b>	<b>11.113.868</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# **GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

## **31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### **1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”) 9 Temmuz 1996 tarihinde tescil edilerek 250.000 TL sermaye ile İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir. Şirket’in hisseleri Kasım 1996’da %80 oranında halka arz edilmiş olup 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla %99,697’si Borsa İstanbul A.Ş.’da (“BİST”) işlem görmektedir.

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 9’dur (31 Aralık 2018: 9). Şirket merkezi “Maslak Mah. Atatürk Oto Sanayi, 55. Sokak 42 Maslak No:2 A Blok D:270, 34485 – Sarıyer, İstanbul, Türkiye” adresindedir.

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

#### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

##### *TFRS ye Uygunluk Beyanı*

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 7 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

##### *Finansal tabloların onaylanması:*

Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 28 Ocak 2020 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu’nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

## **GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### ***Kullanılan Para Birimi***

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

#### ***Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi***

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

#### ***Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi***

Finansal durum ve performans değişimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Şirket, cari yılda önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapmamıştır.

### **2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

### **2.3 Yayınlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler**

#### ***Yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler***

Raporlama tarihi itibarıyla yayınlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

## **GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.3 Yayınlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)**

###### ***Yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler(devamı)***

###### **Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)**

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

###### **TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı**

KGK tarafından 7 Haziran 2019'da "önemli tanımlar" değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemli" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına "bilgilerin gizlenmesi" ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikte birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hale getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TMS 1 ve TMS 8'in uygulanmasının şirket finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

###### **Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)**

UMSK tarafından Eylül 2019'da yayınlanan UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7'yi değiştiren Gösterge Faiz Oranı Reformu, KGK tarafından da 14 Aralık 2019 tarihinde yayımlanmıştır.. UMSK 2018 yılında, uluslararası gösterge faiz oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunlarıdeğişiklik öncesi ve değişikliğe ilişkin hususlar olarak sınıflandırmıştır.

Bu değişiklikler sonucunda TFRS 9 ve TMS 39'da yer alan finansal riskten korunma muhasebesi hükümlerinde dört temel konuda istisna sağlanmıştır. Bu konular:

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

Riskten korunma muhasebesine ilişkin diğer hükümlerde bir değişiklik olmamıştır.Şirket, yukarıda belirtilen istisnaları, Gösterge Faiz Oranı Reformundan doğrudan etkilenen tüm korunma ilişkilerine uygulayacaktır.

Bu değişikliklerin yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

## **GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **Muhasebe politikalarındaki değişiklikler**

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. Bunun yanı sıra, 1 Ocak 2019'dan itibaren diğer bazı standart değişiklikleri de yürürlüğe girmiştir. Ancak bu değişikliklerin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Sonuç olarak, Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

Şirket, ilk geçişte tüm kolaylaştırıcı hükümlerden yararlandığından kullanım hakkı varlığı ve kiralama borcunun eşit tutarda çıkmasıyla sonuçlanan kısmi geriye dönük yaklaşımı uygulamıştır.

##### **A. Kiralama Tanımı**

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi"ne göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir.

TFRS 16 uyarınca bir sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

TFRS 16'ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olan kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak, kiralama olarak tanımlanma için eski haliyle uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Şirket kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiraya vermeyen bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

###### B. Kiracı olarak

Şirket, gayrimenkul ve motorlu araç kiralaması yapmaktadır.

Kiracı olarak, Şirket daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırmıştır. TFRS 16 uyarınca, Şirket, yaptığı kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablosunda ayrı olarak sunmaktadır.

Grubun, finansal durum tablosuna yansıttığı “Kullanım Hakkı Varlıkları” ve kira yükümlülüklerini gösteren “Kiralama İşlemlerinden Borçlar ” aşağıdaki şekildedir.

<b>Kullanım hakkı varlıkları</b>	<b>1 Ocak 2019</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Bina	682.162	545.804
Taşıtlar	875.897	655.096
<b>Toplam</b>	<b>1.558.059</b>	<b>1.200.900</b>

  

<b>Kiralama işlemlerinden borçlar</b>	<b>1 Ocak 2019</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Bina	682.162	598.417
Taşıtlar	875.897	730.217
<b>Toplam</b>	<b>1.558.059</b>	<b>1.328.634</b>

###### i. Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyeti üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanarak iskonto edilir. Genel olarak, Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmıştır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtabilecek şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtabilecek şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Şirket'in bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını etkilemektedir.

##### ii. Geçiş

Geçiş sırasında, TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için, kira yükümlülüğü, geri kalan kira ödemelerinin kiracının ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları; her bir kiralama bazında ilk uygulama tarihinden hemen önce finansal durum tablosuna yansıtılan, ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden ölçülmüştür.

Şirket, daha önce TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için TFRS 16'yı uygularken aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları kullanmıştır.

- İlk uygulama tarihinde kullanım hakkı varlığını ölçerken başlangıçtaki doğrudan maliyetleri dahil edilmemiştir.
- Sözleşmenin, sözleşmeyi uzatma veya sonlandırma seçenekleri içermesi durumunda, kiralama süresi belirlenirken bunlara ilişkin Yönetimin yeni değerlendirmeleri kullanılmıştır.

#### C. Finansal tablolara etkileri

##### i. Geçiş ve cari dönem etkisi

Şirket, kiralama borçlarını ölçerken, 1 Ocak 2019 tarihindeki alternatif borçlanma oranını kullanarak kiralama ödemelerini iskonto etmiştir. Uygulanan ağırlıklı ortalama oran Türk Lirası cinsi kiralamalar için % 23,50, Avro cinsi kiralamalar için ise %3,40 - %4,20'dir. TFRS 16'ya geçiş etkisi aşağıda özetlenmiştir.

	1 Ocak 2019	31 Aralık 2019
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.558.059	1.200.900
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.558.059	1.328.634

Başlangıçta TFRS 16'nın bir sonucu olarak, daha önce faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar ile ilgili olarak Şirket, 31 Aralık 2019 itibarıyla 1.200.900 kullanım hakkı ve 1.328.634 TL kiralama yükümlülüğü muhasebeleştirmiştir.

Ayrıca, TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, Şirket faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebeleştirmiştir. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemde, Şirket'in yapmış olduğu kira ödemeleri toplamı 481.234 TL olup, bu kiralamalar için 357.159 TL değerinde amortisman gideri, 193.489 TL değerinde finansman gideri, 58.319 TL değerinde kur farkı gideri muhasebeleştirmiştir.



## **GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

#### **Finansal Araçlar**

##### *i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü*

Şirket'in TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen –borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### Finansal Araçlar (devamı)

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür. Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

<b>GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar</b>	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
<b>İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar</b>	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
<b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları</b>	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelire muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
<b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları</b>	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelire muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Finansal Araçlar (devamı)

##### ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9, TMS 39'daki "oluşan zarar" modelini "beklenen kredi zararları" modeliyle değiştirmektedir. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Şirket, TFRS 9 kapsamında aşağıda belirtilen kalemleri için beklenen kredi zarar karşılığını kayıtlarına alır:

- itfa edilen maliyetinden ölçülen finansal varlıklar;

Şirket, zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararlarından ölçülen aşağıdaki kalemler dışında kalanlar için, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan zarar karşılığı hesaplar:

- ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmayan banka bakiyeleri.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Şirket'in geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Şirket, vadesini 30 gün geçen finansal varlıkların kredi riskinde önemli bir artış olduğunu kabul eder.

Şirket, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

- Borçlunun Şirket'e olan yükümlülüklerini, Şirket teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değil ise; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa.

Şirket, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla "yatırım notu"na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Şirket, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- Borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt nedeniyle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanınması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadeli mevduat	-	2.526.748
Vadesiz mevduat	16.416	13.868
Borsa para piyasasından alacaklar	7.543.380	7.303.159
Ters repo alacakları	12.599.913	1.700.005
Beklenen zarar karşılığı	(145.360)	(26.394)
	<b>20.014.349</b>	<b>11.517.386</b>
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki beklenen zarar karşılığı	145.360	26.394
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz reeskontu	(143.293)	(429.912)
<b>Toplam</b>	<b>20.016.416</b>	<b>11.113.868</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

#### 31 Aralık 2019

	Maliyet	Para birimi	Faiz oranı(%)	Vade Tarihi	Tutar
Ters repo alacakları	8.000.000	TL	11,38	2 Ocak 2020	7.999.943
Ters repo alacakları	4.500.000	TL	11,38	2 Ocak 2020	4.499.968
Ters repo alacakları	100.000	TL	8,94	2 Ocak 2020	100.002
Borsa para piyasasında alacaklar	3.300.000	TL	10,60	13 Ocak 2020	3.417.432
Borsa para piyasasında alacaklar	3.600.000	TL	10,60	13 Ocak 2020	3.623.788
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	10,80	21 Ocak 2020	502.160
<b>Toplam</b>	<b>20.000.000</b>				<b>20.143.293</b>

#### 31 Aralık 2018

Ters repo alacakları	1.500.000	TL	25,00	2 Ocak 2019	1.499.996
Ters repo alacakları	157.000	TL	18,00	2 Ocak 2019	157.007
Ters repo alacakları	43.000	TL	18,00	2 Ocak 2019	43.002
Vadeli mevduat	1.000.000	TL	23,50	15 Ocak 2019	1.010.893
Vadeli mevduat	500.000	TL	22,40	15 Ocak 2019	505.193
Vadeli mevduat	1.000.000	TL	23,00	15 Ocak 2019	1.010.662
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	23,70	15 Ocak 2019	549.165
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	23,80	21 Ocak 2019	547.117
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	26,00	13 Şubat 2019	550.475
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	26,00	13 Şubat 2019	547.717
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	24,25	25 Şubat 2019	545.695
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	24,36	2 Ocak 2019	533.336
Borsa para piyasasında alacaklar	600.000	TL	30,00	4 Nisan 2019	639.934
Borsa para piyasasında alacaklar	200.000	TL	23,60	17 Ocak 2019	212.245
Borsa para piyasasında alacaklar	1.100.000	TL	26,39	8 Mayıs 2019	1.137.634
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	25,93	19 Şubat 2019	513.530
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	25,50	22 Mayıs 2019	512.661
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	24,36	2 Ocak 2019	511.407
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	24,00	21 Mart 2019	502.243
<b>Toplam</b>	<b>11.100.000</b>				<b>11.529.912</b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2019		
<u>Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<i>Borçlanma Senetleri</i>			
Devlet Tahvilleri	68.937	65.779	65.779
Özel Kesim Tahvilleri	4.860.000	5.718.821	5.718.821
Eurobond	5.865.989	6.078.607	6.078.607
<i>Hisse Senetleri</i>			
Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>10.794.926</b>	<b>11.863.207</b>	<b>11.863.207</b>

  

	31 Aralık 2018		
<u>Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<i>Borçlanma Senetleri</i>			
Devlet Tahvilleri	2.829.457	2.727.921	2.727.921
Eurobond	4.175.233	5.266.335	5.266.335
Özel Kesim Tahvilleri	8.160.000	9.183.854	9.183.854
<i>Hisse Senetleri</i>			
Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri	7.327.386	7.210.903	7.210.903
<b>Toplam</b>	<b>22.492.076</b>	<b>24.389.013</b>	<b>24.389.013</b>

### 5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Ticari Alacaklar</b>		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 19)	641	323
Diğer Ticari Alacaklar (*)	8.544.500	75
	<b>8.545.141</b>	<b>398</b>

(\*) Diğer Ticari alacaklar içerisinde yer alan tutar 31 Aralık 2019 tarihinde satışı yapılan hisse senetlerinden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Ticari Borçlar</b>		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 19)	56.226	48.114
Diğer	53.166	40.769
	<b>109.392</b>	<b>88.883</b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Diğer Alacaklar</b>		
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") teminatları	820.260	2.171.512
Diğer	396	1.003
	<b>820.656</b>	<b>2.172.515</b>

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Diğer Borçlar</b>		
Ödenecek Vergi, Harç ve Yükümlülükler	129.950	78.445
Diğer Ödenecek Giderler	792	13.800
	<b>130.742</b>	<b>92.245</b>

#### İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

Ödenecek Borç Karşılığı (Not 19)	8	7
	<b>8</b>	<b>7</b>

### 7. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>		
Verilen Depozitolar	28.098	26.598
Personelden Alacaklar	4.468	459
	<b>32.566</b>	<b>27.057</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in 22.289 TL tutarındaki (31 Aralık 2018: 20.784 TL) peşin ödenmiş giderleri Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	206.213	35.612	-	241.825
	<b>206.213</b>	<b>35.612</b>	-	<b>241.825</b>
		<b>Cari dönem amortismanı(*)</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2019</b>			
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	(158.486)	(28.248)	-	(186.734)
	<b>(158.486)</b>	<b>(28.248)</b>	-	<b>(186.734)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>47.727</b>		-	<b>55.091</b>
		<b>Cari dönem amortismanı(*)</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2018</b>			
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	167.784	38.429	-	206.213
	<b>167.784</b>	<b>38.429</b>	-	<b>206.213</b>
		<b>Cari dönem amortismanı(*)</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2018</b>			
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	(134.770)	(23.716)	-	(158.486)
	<b>(134.770)</b>	<b>(23.716)</b>	-	<b>(158.486)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>33.014</b>			<b>47.727</b>

(\*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2019</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Haklar	50.021	-	-	50.021
	<b>50.021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50.021</b>

<b>İtfa payları</b>	<b>1 Ocak 2019</b>	<b>İtfa payları(*)</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Haklar	(18.790)	(2.596)	-	(21.386)
	<b>(18.790)</b>	<b>(2.596)</b>	<b>-</b>	<b>(21.386)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>31.231</b>	<b>(2.596)</b>	<b>-</b>	<b>28.635</b>

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Haklar	50.021	-	-	50.021
	<b>50.021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50.021</b>

<b>İtfa payları</b>	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>İtfa payları(*)</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Haklar	(16.194)	(2.596)	-	(18.790)
	<b>(16.194)</b>	<b>(2.596)</b>	<b>-</b>	<b>(18.790)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>33.827</b>	<b>(2.596)</b>	<b>-</b>	<b>31.231</b>

(\*) İtfa giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

### 10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla şirket aleyhine veya Şirket tarafından açılan ve Şirket'in finansal durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Şirket'in Not 6'da açıklanan VİOP teminatları dışında kendi veya 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu Teminat, Rehin, Ters repo, İpotek ("TRİ") bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).



## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin</u> <u>kısa vadeli karşılıklar:</u>		
Kullanılmamış izin karşılığı	68.010	45.194
<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin</u> <u>uzun vadeli karşılıklar:</u>		
Kıdem tazminatı karşılığı	318.684	249.073
	<b>386.694</b>	<b>294.267</b>

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 6.380 TL (31 Aralık 2018: 5.434 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %8,2 enflasyon ve %12,5 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,26 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: Yıllık %12,50 enflasyon ve %16,30 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,38 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli olan 6.380 tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.434 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır).

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının ve kullanılmamış izin karşılığının 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

<i>Kıdem tazminatı karşılığı:</i>	<b>1 Ocak-31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak-31 Aralık 2018</b>
Dönem başı	249.073	190.229
Hizmet maliyeti	19.238	14.111
Faiz maliyeti	27.765	15.052
Aktüeryal kayıp	22.608	29.681
<b>Dönem sonu</b>	<b>318.684</b>	<b>249.073</b>

Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen aktüeryal kayıp haricindeki toplam maliyetler 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

<i>Kullanılmamış izin karşılığı:</i>	<b>1 Ocak-31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak-31 Aralık 2018</b>
Dönem başı	45.194	44.030
Dönem gideri	86.370	50.752
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(63.554)	(49.588)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>68.010</b>	<b>45.194</b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

##### Ödenmiş sermaye

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 100.000.000 TL dir (31 Aralık 2018: 100.000.000 TL) ve çıkarılmış sermayesi 35.000.000 TL'dir (31 Aralık 2018: 33.500.000 TL).

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>Pay Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2019</u>	<u>Pay Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2018</u>
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	3,613	1.264.603	3,613	1.210.403
Diğer Ortaklar (Halka Arz Olunan)	96,387	33.735.397	96,387	32.289.597
	<b>100</b>	<b>35.000.000</b>	<b>100</b>	<b>33.500.000</b>

##### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karları / (zararları)

	<u>31 Aralık</u> <u>2019</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2018</u>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	807.656	691.563
- Yasal Yedekler	807.656	691.563
Geçmiş Yıllar Karları	1.331.042	1.328.532
Toplam	<b>2.138.698</b>	<b>2.020.095</b>

Net dönem karı dışındaki birikmiş karları geçmiş yıllar karları hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içindeki olağanüstü yedekler 1.331.042 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.328.532 TL).

Şirket'in 29 Nisan 2019 tarihli olağan genel kurul toplantısında: "1 Ocak 2018- 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 2.321.853 TL dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 2.205.760 TL net dağıtılabilir kardan ve kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere; (a) 653.250 TL nakit olarak, 1.500.000 TL şirket özkaynaklarını güçlendirmek ve küçük yatırımcı yararlarının orta vadede korunmasını sağlamak amacıyla bedelsiz pay şeklinde pay sahiplerine kar payı dağıtılmasına, (b) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyelerine 50.000 TL kar payı dağıtılmasına ve dağıtım esasları hususunda yönetim kurulu başkanının yetkilendirilmesine, (c) Pay sahiplerine ve yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına, (d) Kar payı dağıtım zamanı konusunda yönetim kurulunun yetkilendirilmesine" karar verilmiştir. 653.250 TL nakit kar payı dağıtımı 31 Mayıs 2019 tarihinde tamamlanmıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyelerine 50.000 TL kar payı 11 Haziran 2019 tarihinde dağıtılmıştır. 1.500.000 TL bedelsiz pay şeklinde pay sahiplerine kar payı dağıtılması işlemi 24 Haziran 2019 tarihinde pay sahiplerinin hesaplarına alacak kaydedilmek suretiyle sonuçlandırılmıştır. 2019 yılı içinde 2018 yılına ait hisse başına dağıtılmasına karar verilen temettü 0,0642761 TL'dir (2018 yılı içinde 2017 yılına ait hisse başına dağıtılmasına karar verilen temettü 0,0608750 TL).

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 13. HASILAT

##### Satışlar

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>
Hisse senedi satışları	20.647.298	16.308.464
Eurobond satışı	8.674.704	-
Özel sektör tahvili satışları	3.784.400	5.885.519
Devlet tahvili satışları	2.733.424	386.729
	<b>35.839.826</b>	<b>22.580.712</b>

##### Diğer Satışlar

Faiz gelirleri	3.709.246	2.610.455
Ters repo işlemlerinden alınan faiz geliri	1.660.727	171.447
Temettü gelirleri	259.631	418.974
Hazine bonusu ve devlet tahvili gerçekleşmemiş değer artışı/(azalışı),net	98.379	(22.736)
Döviz İşlemleri kur farkı kar/(zararı)	13.604	(79.534)
Eurobond değer artışı /(azalışı)	(878.484)	1.098.191
Borsa Para Piyasası değer artışı/(azalışı)	(259.779)	403.159
Özel sektör tahvili gerçekleşmemiş değer artışı, net	(165.033)	384.818
	<b>5.119.894</b>	<b>6.010.783</b>

##### Hasılat:

**40.959.720**      **28.591.495**

##### Satışların Maliyeti:

Hisse senedi alımları	(19.116.254)	(16.299.726)
Eurobond alımı	(7.109.064)	-
Özel sektör tahvil alımları	(3.300.000)	(5.657.375)
Devlet tahvili alımları	(2.760.521)	(405.458)
<b>Ara Toplam</b>	<b>(32.285.839)</b>	<b>(22.362.559)</b>

Portföy yönetim ücreti	(333.189)	(306.294)
Saklama komisyonu	(59.241)	(54.313)
Verilen komisyonlar	(44.923)	(34.215)
Kotta kalma Ücreti	(7.613)	(6.563)
<b>Ara Toplam</b>	<b>(444.966)</b>	<b>(401.385)</b>

##### Toplam Satışların Maliyeti

**(32.730.805)**      **(22.763.944)**

#### 14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>
Genel yönetim giderleri (-)	(4.220.486)	(3.491.743)
<b>Toplam</b>	<b>(4.220.486)</b>	<b>(3.491.743)</b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>
<b>Genel Yönetim Giderleri:</b>		
Personel giderleri	(2.969.149)	(2.293.248)
Kullanım hakkı varlıkları amortismanı	(357.159)	-
Bakım, onarım, geliştirme giderleri	(116.684)	(96.173)
Müşavirlik giderleri	(90.777)	(74.073)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(47.003)	(29.163)
Genel kurul giderleri	(46.029)	(102.408)
Ulaşım ve seyahat giderleri	(43.552)	(273.157)
Müşterek yönetim giderleri	(42.764)	(33.320)
Amortisman gideri ve itfa payları	(30.844)	(26.311)
Kullanılmamış izin karşılık gideri	(22.816)	(1.165)
Temsil ve ağırlama giderleri	(13.182)	(5.181)
Diğer giderler	(440.527)	(557.543)
<b>Toplam</b>	<b>(4.220.486)</b>	<b>(3.491.743)</b>

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>
<b>Personel giderleri</b>		
Ücret giderleri	(1.993.539)	(1.654.574)
Sosyal yardımlar	(489.777)	(379.783)
İkramiye giderleri	(485.833)	(258.891)
<b>Toplam personel giderleri</b>	<b>(2.969.149)</b>	<b>(2.293.248)</b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Diğer <sup>(*)</sup>	32.117	23.342
<b>Toplam</b>	<b>32.117</b>	<b>23.342</b>

(\*) Diğer kalemi hazinece karşılanan prim desteği tutarını içermektedir.

#### 17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Diğer	(58.995)	(4.531)
Beklenen zarar karşılığı	(145.360)	(26.394)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(3.819)	(6.372)
<b>Toplam</b>	<b>(208.174)</b>	<b>(37.297)</b>

#### 18. PAY BAŞINA KAZANÇ

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net dönem karının, dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye’de şirketler sermayelerini, halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir.

<b>Pay başına kazanç:</b>	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Dönem boyunca mevcut payların ortalama sayısı (tam değeri)	35.000.000	33.500.000
<b>Toplam</b>	<b>35.000.000</b>	<b>33.500.000</b>
Pay sahiplerine ait net kâr	3.638.883	2.321.853
<b>Pay başına kazanç<sup>(*)</sup></b>	<b>0,103968</b>	<b>0,066339</b>

(\*) Pay başına 1 Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

Şirket’in 106.318 adet, 1 Türk Lirası nominal değerli, imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde bir milyon oy hakkına sahip olup anılan hisselerin kar dağıtımında herhangi imtiyazı bulunmamaktadır. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için pay başına kazanç tutarları aynıdır.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
<b>İlişkili taraflardan alacaklar (Net)</b>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	641	323
<b>Toplam</b>	<b>641</b>	<b>323</b>
	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
<b>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	28.608	26.473
Garanti Filo Hizmetleri A.Ş.	22.922	20.591
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	3.418	-
T.Garanti Bankası A.Ş.	1.278	1.050
<b>Toplam</b>	<b>56.226</b>	<b>48.114</b>
	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
<b>İlişkili taraflara diğer borçlar (Net)</b>		
Diğer borçlar	8	7
<b>Toplam</b>	<b>8</b>	<b>7</b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>
<b>Portföy Yönetim Ücreti:</b>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	(317.323)	(291.708)
<b>Verilen Komisyonlar:</b>		
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	(24.343)	(27.867)
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	(20.295)	(6.120)
<b>EFT Masraf Gideri:</b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	(27.825)	(22.150)
<b>Sigorta Gideri:</b>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	(151.214)	(98.569)
<b>Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri:</b>		
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş. (*)	-	(119.876)
<b>Risk Hizmet Gideri:</b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	(15.330)	(12.600)
<b>Genel Kurul Gideri:</b>		
Antur Turizm A.Ş. (*)	-	(13.998)
<b>Araç Kiralama Gideri:</b>		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	(264.109)	(231.691)
<b>Toplam</b>	<b>(820.439)</b>	<b>(824.579)</b>
<b>Vadeli Mevduat Faiz Geliri</b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	59.015	151.170
<b>Toplam</b>	<b>59.015</b>	<b>151.170</b>

(\*) İlgili şirketler, 20 Aralık 2018 tarihinden itibaren, TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları standardı kapsamında, ilişkili taraf kriterlerini sağlamadığı için Şirket'in ilişkili tarafı olarak dikkate alınmamıştır. Diğer taraftan, 1 Ocak 2018 – 20 Aralık 2018 tarih aralığındaki bu şirketlerle olan işlemlerden kaynaklı hizmet ve ürün alımları ilişkili taraf açıklamalarına dahil edilmiştir.

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde toplam 1.930.840 TL (31 Aralık 2018: 1.533.435 TL) tutarında fayda sağlanmıştır.



## **GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### **20. GELİR VERGİLERİ**

##### Kurumlar Vergisi

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2018: %22). 5 Aralık 2017'de resmi gazetede yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22'dir (2018: %22). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, fiyat riski ve kur riski) ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket'in finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

##### 21.1 Piyasa riski

###### Faiz Oranı riski

Şirket, sahip olduğu nakdi günün koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir.

###### Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Devlet Tahvilleri	65.779	2.727.921
Özel Kesim Tahvilleri	445.811	393.118
Eurobond	6.078.607	2.637.326
Ters Repo	12.599.913	1.700.005
Takasbank Borsa Para Piyasası	7.543.380	7.303.159
Vadeli Mevduat	-	2.526.748
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar</b>	<b>26.733.490</b>	<b>17.288.277</b>
<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Özel Kesim Tahvilleri	5.273.010	11.419.745
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar</b>	<b>5.273.010</b>	<b>11.419.745</b>
	<b>32.006.500</b>	<b>28.708.022</b>

Şirket'in finansal durum tablosunda Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 11.863.207 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 179.811 TL azalış veya 192.167 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2018: Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 17.178.110 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 250.188 azalış veya 266.950 TL artış oluşmaktadır).

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### 21.1 Piyasa riski (devamı)

##### Hisse senedi fiyat riski

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BIST'de işlem görmektedir. Aşağıdaki tablo Şirket'in hisse senetleri ve VİOP kontratlarının diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla BIST endeksindeki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir.

31 Aralık 2019	BIST endeks değişim (-) %10 Kar / Zarar üzerindeki etki	BIST endeks değişim (+) %10 Kar / Zarar üzerindeki etki
Hisse senetleri	-	-
VİOP kontratları	241.868	(241.868)

31 Aralık 2018	BIST endeks değişim (-) %10 Kar / Zarar üzerindeki etki	BIST endeks değişim (+) %10 Kar / Zarar üzerindeki etki
Hisse senetleri	(721.090)	721.090
VİOP kontratları	826.903	(826.903)

#### Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin açıklamalar:

Şirket'in açık olan vadeli sözleşmelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

##### 31 Aralık 2019

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adet	Uzlaşma Fiyatı	Kontrat Değeri
F_USDTRY0220	28 Şubat 2020	Kısa	400	6,05	2.418.680
<b>Net Pozisyon</b>					<b>2.418.680</b>

##### 31 Aralık 2018

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adet	Uzlaşma Fiyatı	Kontrat Değeri
F_XU0300219	28 Şubat 2019	Kısa	400	118,020	4.721.000
F_USDTRY0219	28 Şubat 2019	Kısa	650	5,460	3.548.025
<b>Net Pozisyon</b>					<b>8.269.025</b>

BIST 30 endeksine dayalı alınan kısa pozisyonlar hisse senedi risklerinden korunma amaçlı olarak tutulmaktadır. USD'ye dayalı alınan kısa pozisyonlar ise Eurobond risklerinden korunma amaçlı olarak tutulmaktadır.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### 21.2 Likidite riski

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>110.184</b>	<b>110.184</b>	<b>110.184</b>	-	-	-
Ticari borçlar	109.392	109.392	109.392	-	-	-
Diğer borçlar (*)	792	792	792	-	-	-

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>102.683</b>	<b>102.683</b>	<b>102.683</b>	-	-	-
Ticari borçlar	88.883	88.883	88.883	-	-	-
Diğer borçlar (*)	13.800	13.800	13.800	-	-	-

(\*) Ödenecek vergi, resim ve harçlar hariç tutulmuştur.

#### 21.3 Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### 21.3 Kur riski (devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.078.607	1.023.335	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>6.078.607</b>	<b>1.023.335</b>	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>6.078.607</b>	<b>1.023.335</b>	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	(206.348)	-	(30.973)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-	-
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>(206.348)</b>	-	<b>(30.973)</b>	-
19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9- 18+19)</b>	<b>5.872.259</b>	<b>1.023.335</b>	<b>(30.973)</b>	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### 21.3 Kur riski (devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	5.266.335	997.223	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>5.266.335</b>	<b>997.223</b>	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>5.266.335</b>	<b>997.223</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>5.266.335</b>	<b>997.223</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### 21.3 Kur riski (devamı)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Türk Lirası'nın aşağıdaki tabloda sıralanan yabancı paralar karşısında %10'luk değer değişiminin Şirket'in kar/zarar ve özkaynağına etkisi aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur. Bu analizde faiz oranları ve diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

	31 Aralık 2019	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	607.861	(607.861)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	607.861	(607.861)
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(20.635)	20.635
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 - Avro net etki (4+5)	-	-
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>587.226</b>	<b>(587.226)</b>
	31 Aralık 2018	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	526.633	(526.633)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	526.633	(526.633)
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 - Avro net etki (4+5)	-	-
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>526.633</b>	<b>(526.633)</b>

##### 21.4 Kredi riski

Şirket'in portföyünde hisse senetleri ile devlet tahvili, özel sektör tahvili, eurobond ve hazine bonusu bulunmaktadır. Şirket'in alacakları zamanında tahsil edilmektedir.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### 21.4 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2019	Alacaklar				Banka Mevduatı	Ters Repo Alacakları	Finansal Yatırım <sup>(*)</sup>	Takasbank Borsa Para Piyasası
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	-	-	<b>820.656</b>	<b>16.416</b>	<b>12.599.913</b>	<b>11.863.207</b>	<b>7.543.380</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	-	-	-	820.656	16.416	12.599.913	11.863.207	7.543.380
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Hisse senetleri hariç tutardır.

31 Aralık 2018	Alacaklar				Banka Mevduatı	Ters Repo Alacakları	Finansal Yatırım	Takasbank Borsa Para Piyasası
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	-	-	<b>2.172.515</b>	<b>2.540.616</b>	<b>1.700.005</b>	<b>17.178.110</b>	<b>7.303.159</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	-	-	-	2.172.515	2.540.616	1.700.005	17.178.110	7.303.159
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-



## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### 21.4 Kredi riski (devamı)

#### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal yatırımlar piyasa değerleri ile bilançoya yansıtılmışlardır. Diğer finansal araçların vadelerinin üç aydan uzun olmaması sebebiyle bilanço değerleri gerçeğe uygun değerleri olarak kabul edilmiştir.

#### 22. FİNANSAL ARAÇLAR

<u>31 Aralık 2019</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	20.014.349	20.014.349
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	11.863.207	11.863.207
Ticari alacaklar	8.545.141	8.545.141
Diğer alacaklar (**)	820.656	820.656
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Kiralama yükümlülüğü	1.328.634	1.328.634
Ticari borçlar	109.392	109.392
Diğer borçlar (*)	800	800
Türev araçlar	5.600	5.600
<u>31 Aralık 2018</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	11.517.386	11.517.386
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	24.389.013	24.389.013
Ticari alacaklar	398	398
Diğer alacaklar (**)	2.150.545	2.150.545
Türev araçlar	21.970	21.970
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	88.883	88.883
Diğer borçlar (*)	13.807	13.807
Türev araçlar	21.970	21.970

(\*) Ödenecek vergi, resim ve harçlar hariç tutulmuştur.

(\*\*) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası teminatlarını içermektedir.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 22. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

##### *Gerçeğe uygun değer açıklamaları*

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

##### *Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

- Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;  
Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;  
Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	
Hisse senetleri (Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan) (*)	-	7.210.903	1.Seviye
Özel kesim tahvilleri	5.718.821	9.183.854	2.Seviye
Devlet tahvilleri (*)	65.779	2.727.921	1.Seviye
Türev finansal yükümlülükler	5.600	(21.970)	1.Seviye
Eurobond	6.078.607	5.266.335	2.Seviye

(\*) Borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin tespitinde raporlama tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ve oranlar dikkate alınmaktadır.

#### 23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

#### 24. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.