

**Garanti Yatırım Ortaklığı
Anonim Şirketi**

30 Eylül 2019 Tarihinde
Sona Eren Dokuz Aylık Hesap
Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	2
ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-28
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-13
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	14-15
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	16
NOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	17
NOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	18
NOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	18
NOT 8 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	18-19
NOT 9 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	20
NOT 10 HASILAT	21
NOT 11 PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	21
NOT 12 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	22
NOT 13 PAY BAŞINA KAZANÇ	22
NOT 14 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	23-24
NOT 15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	24-26
NOT 16 FİNANSAL ARAÇLAR.....	27-28
NOT 17 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	28
NOT 18 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	28
NOT 19 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	28

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2019	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		40.448.415	38.127.153
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	18.911.313	11.517.386
Finansal Yatırımlar	4	20.205.375	24.389.013
Ticari Alacaklar		28.322	398
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	14	28.247	323
Diğer Ticari Alacaklar		75	75
Diğer Alacaklar		1.222.773	2.172.515
Türev Araçlar		23.740	-
Peşin Ödenmiş Giderler		26.572	20.784
Diğer Dönen Varlıklar		30.320	27.057
Duran Varlıklar		1.386.624	78.958
Kullanım Hakkı Varlıkları		1.292.402	-
Maddi Duran Varlıklar	5	64.938	47.727
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	29.284	31.231
TOPLAM VARLIKLAR		41.835.039	38.206.111
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		242.626	248.299
Ticari Borçlar		86.735	88.883
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	14	51.153	48.114
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		35.582	40.769
Diğer Borçlar		89.181	92.252
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		89.173	92.245
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		8	7
Türev Araçlar		-	21.970
Kısa Vadeli Karşılıklar		66.710	45.194
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	8	66.710	45.194
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.660.728	249.073
Uzun Vadeli Borçlanmalar		1.376.403	-
İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar		755.045	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		755.045	-
İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar		621.358	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		621.358	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		284.325	249.073
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	8	284.325	249.073
Özkaynaklar		39.931.685	37.708.739
Ödenmiş Sermaye	9	35.000.000	33.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(133.209)	(133.209)
Diğer kazanç/kayıplar		(133.209)	(133.209)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	807.656	691.563
Geçmiş Yıl Kar/(Zararı)	9	1.331.042	1.328.532
Net Dönem Karı		2.926.196	2.321.853
TOPLAM KAYNAKLAR		41.835.039	38.206.111

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2019	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2019	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2018	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2018
Hasılat	10	14.210.936	3.636.462	23.189.712	9.973.834
Satışların Maliyeti (-)	10	(8.020.880)	(1.740.601)	(19.214.097)	(7.942.438)
BRÜT KAR	10	6.190.056	1.895.861	3.975.615	2.031.396
Genel Yönetim Giderleri (-)	11	(3.043.528)	(1.025.567)	(2.587.760)	(836.182)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		108.396	35.735	17.348	6.489
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(182.614)	(20.231)	(15.024)	(110)
ESAS FAALİYET KARI		3.072.310	885.798	1.390.179	1.201.593
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		3.072.310	885.798	1.390.179	1.201.593
Finansman Giderleri (-)		(146.114)	(47.466)	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		2.926.196	838.332	1.390.179	1.201.593
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri		-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri		-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		2.926.196	838.332	1.390.179	1.201.593
DÖNEM KARI		2.926.196	838.332	1.390.179	1.201.593
Pay başına kazanç	13	0,083606	0,023952	0,039719	0,034331

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2019	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2019	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2018	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2018
DÖNEM KARI/ZARARI	2.926.196	838.332	1.390.179	1.201.593
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	-	-	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	2.926.196	838.332	1.390.179	1.201.593

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Not	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılma- yacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ kayıpları		Net Dönem Karı / (Zararı)	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	Özkaynaklar
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		32.000.000	(103.528)	585.595	2.119.360	1.313.140	35.914.567
Net Dönem Kar/(Zarar) Transferi		-	-	-	(2.119.360)	2.119.360	-
Yasal Yedeklere Transfer	9	-	-	105.968	-	(105.968)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	1.390.179	-	1.390.179
Dağıtılan Temettü	9	-	-	-	-	(498.000)	(498.000)
30 Eylül 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		32.000.000	(103.528)	691.563	1.390.179	2.828.532	36.806.746
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		33.500.000	(133.209)	691.563	2.321.853	1.328.532	37.708.739
Net Dönem Kar/(Zarar) Transferi		-	-	-	(2.321.853)	2.321.853	-
Yasal Yedeklere Transfer	9	-	-	116.093	-	(116.093)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	2.926.196	-	2.926.196
Dağıtılan Temettü	9	-	-	-	-	(2.203.250)	(2.203.250)
İç Kaynaklardan Sermaye Artışı	9	1.500.000					1.500.000
30 Eylül 2019 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		35.000.000	(133.209)	807.656	2.926.196	1.331.042	39.931.685

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2019	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2018
	Dipnot Referansları		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı		2.926.196	1.390.179
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	5-6	20.349	18.815
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(934.105)	438.590
Faiz Gelirleri ve Ters Repo Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(3.010.215)	(1.428.730)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		93.952	32.253
Temettü Gelirleri	10	(221.168)	(394.130)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.105)	155.872
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		5.463.410	4.234.193
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.155.789	(40.922)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(27.189)	(422.713)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(181.654)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Ödenen Kıdem Tazminatları		-	-
Alınan Temettüleri	10	221.168	394.130
Alınan Faiz		3.036.963	1.414.779
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen/ (Kullanılan) Nakit		8.542.391	5.792.316
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	5	(35.613)	(22.822)
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen / (Kullanılan) Nakit		(35.613)	(22.822)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen Temettüleri	9	(703.250)	(498.000)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		(703.250)	(498.000)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		7.803.528	5.271.494
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	11.113.868	3.997.593
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	3	18.917.396	9.269.087

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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;

- a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- b) Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- d) 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 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla %99,696’si Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) işlem görmektedir.

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır ve 30 Eylül 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.

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 25 Ekim 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”) 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, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlemesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından henüz yayınlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve UMSK tarafından 28 Mart 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; UMSK’ya yeni UFRS’leri geliştirirken finansal raporlamalarına 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 UFRS’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, UMSK’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 UFRS’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.

UMS 1 ve UMS 8’deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

Ekim 2018’de, UMSK “önemlilik tanımı” değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8’de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, “önemlilik” tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS’ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8’deki Değişiklikler’in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, UMS 1 ve UMS 8’in uygulanmasının şirket finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Aşağıda yapılan açıklamalar dışında, bu ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, en son yıllık finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır. 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.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

A. Kiralama Tanımı (devamı)

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.

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.

Kullanım hakkı varlıkları	1 Ocak 2019	30 Eylül 2019
Bina	682.162	580.174
Taşıtlar	875.897	712.228
Toplam	1.558.059	1.292.402

Kullanım işlemlerinden borçlar	1 Ocak 2019	30 Eylül 2019
Bina	682.162	621.358
Taşıtlar	875.897	755.045
Toplam	1.558.059	1.376.403

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.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak 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.

2.3 Yayınlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (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

Grup, 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	30 Eylül 2019
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.558.059	1.292.402
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.558.059	1.376.403

Başlangıçta TFRS 16'nın bir sonucu olarak, daha önce faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar ile ilgili olarak Grup, 30 Eylül 2019 itibarıyla 1.292.402 kullanım hakkı ve 1.376.403 TL kiralama yükümlülüğü muhasebeleştirmiştir.

Ayrıca, TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, Şirket faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebeleştirmiştir. 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz ay boyunca, Şirketin yapmış olduğu kira ödemeleri toplamı 359.145 TL olup, bu kiralamalar için 265.657 TL değerinde amortisman gideri, 146.114 TL değerinde finansman gideri, 115.594 TL değerinde kur gideri ve 84.218 TL değerinde kur geliri muhasebeleştirmiş ve kar zarar etkisi 31.376 TL olarak gerçekleşmiştir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Finansal Araçlar

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardı, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır. TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Şirket'in TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği 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 sınıflandırılmaması 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.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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:

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	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.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	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.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	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 gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

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;

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

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.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Vadesiz mevduat	7.396	13.868
Vadeli mevduat	-	2.526.748
Ters repo alacakları	11.559.985	1.700.005
Borsa para piyasasından alacaklar	7.407.511	7.303.159
Beklenen zarar karşılığı	(63.579)	(26.394)
	18.911.313	11.517.386
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki beklenen zarar karşılığı	63.579	26.394
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz reeskontu	(57.496)	(429.912)
Toplam	18.917.396	11.113.868

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

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

30 Eylül 2019

	Maliyet	Para birimi	Faiz oranı(%)	Vade Tarihi	Tutar
Ters repo alacakları	2.000.000	TL	16,25	1 Ekim 2019	1.999.998
Ters repo alacakları	9.500.000	TL	16,25	1 Ekim 2019	9.499.992
Ters repo alacakları	60.000	TL	10,00	1 Ekim 2019	59.994
Borsa para piyasasında alacaklar	3.250.000	TL	15,30	15 Ekim 2019	3.288.461
Borsa para piyasasında alacaklar	2.000.000	TL	15,00	23 Ekim 2019	2.015.427
Borsa para piyasasında alacaklar	2.100.000	TL	15,30	16 Ekim 2019	2.103.624
Toplam	17.620.000				18.967.496

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
Toplam	11.100.000				11.529.912

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 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	60.760	60.760
Özel Kesim Tahvilleri	5.660.000	6.419.136	6.419.136
Eurobond	4.175.233	5.778.525	5.778.525
<i>Hisse Senetleri</i>			
Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri	7.124.496	7.946.954	7.946.954
Toplam	17.028.666	20.205.375	20.205.375

	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
Özel Kesim Tahvilleri	8.160.000	9.183.854	9.183.854
Eurobond	4.175.233	5.266.335	5.266.335
<i>Hisse Senetleri</i>			
Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri	7.327.386	7.210.903	7.210.903
Toplam	22.492.076	24.389.013	24.389.013

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2019
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	206.213	35.613	-	241.826
	206.213	35.613	-	241.826
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2019	Cari dönem amortismanı(*)	Çıkışlar	30 Eylül 2019
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	(158.486)	(18.402)	-	(176.888)
	(158.486)	(18.402)	-	(176.888)
Net Defter Değeri	47.727		-	64.938
Maliyet	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	167.784	22.822	-	190.606
	167.784	22.822	-	190.606
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2018	Cari dönem amortismanı(*)	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	(134.770)	(16.868)	-	(151.638)
	(134.770)	(16.868)	-	(151.638)
Net Defter Değeri	33.014		-	38.968

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

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

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2019
Haklar	50.021	-	-	50.021
	50.021	-	-	50.021
İtfa payları	1 Ocak 2019	İtfa payları(*)	Çıkışlar	30 Eylül 2019
Haklar	(18.790)	(1.947)	-	(20.737)
	(18.790)	(1.947)	-	(20.737)
Net Defter Değeri	31.231	(1.947)	-	29.284
Maliyet	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Haklar	50.021	-	-	50.021
	50.021	-	-	50.021
İtfa payları	1 Ocak 2018	İtfa payları(*)	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Haklar	(16.194)	(1.947)	-	(18.141)
	(16.194)	(1.947)	-	(18.141)
Net Defter Değeri	33.827	(1.947)	-	31.880

(*) İtfa giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

1 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019 dönemi içerisinde 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 VİOP teminatları dışında kendi veya 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu Teminat, Rehin, İpotek ("TRİ") bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:</u>		
Kullanılmamış izin karşılığı	66.710	45.194
<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:</u>		
Kıdem tazminatı karşılığı	284.325	249.073
	351.035	294.267

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.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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", şirketin 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, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %12,50 enflasyon ve %16,30 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,38 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. 1 Temmuz 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında esas tavan tutarı 6.379,86 TL olarak dikkate alınmıştır

Kıdem tazminatı karşılığının ve kullanılmamış izin karşılığının 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2019	1 Ocak-30 Eylül 2018
<i><u>Kıdem tazminatı karşılığı:</u></i>		
Dönem başı	249.073	190.229
Hizmet maliyeti	14.429	10.583
Faiz maliyeti	20.823	11.289
Kıdem tazminat ödemesi	-	-
Dönem sonu	284.325	212.101

Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen aktüeryal kayıp haricindeki toplam maliyetler 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

	1 Ocak-30 Eylül 2019	1 Ocak-30 Eylül 2018
<i><u>Kullanılmamış izin karşılığı:</u></i>		
Dönem başı	45.195	44.030
Dönem gideri	71.729	50.752
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(50.214)	(45.324)
Dönem Sonu	66.710	49.458

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 100.000.000 TL (31 Aralık 2018: 100.000.000 TL) ve çıkarılmış sermayesi 35.000.000 TL'dir (31 Aralık 2018: 33.500.000 TL). Şirket'in 30 Eylül 2019 itibarıyla sermayesi 35 milyon adet hissedenden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 33 milyon 500 bin adet). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2018: hisse başı 1 TL).

Şirket'in 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.

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

<u>Ortaklar</u>	<u>Pay Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>30 Eylül</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	1.264.604	3,304	1.210.403
Diğer Ortaklar (Halka Arz Olunan)	96,387	33.735.396	96,696	32.289.597
	100	35.000.000	100	33.500.000

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıllar karları / (zararları)

	<u>30 Eylül</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	2.138.698	2.020.095

Net dönem karı dışındaki birikmiş karlar geçmiş yıllar kar/(zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları 2018 yılından devreden olağanüstü yedekler 1.328.532 TL ve genel kurul tarafından 2018 yılı karından olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar verilen 2.510 TL olmak üzere toplam tutar 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 0,046785 TL).

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

10. HASILAT

Satışlar	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2018
Özel sektör tahvili satışları	2.984.400	1.484.400	4.415.519	-
Devlet tahvili satışları	2.733.424	75.000	386.729	386.729
Hisse senedi satışları	2.605.189	723.000	14.654.377	7.027.081
	8.323.013	2.282.400	19.456.625	7.413.810
Diğer Satışlar				
Faiz gelirleri	3.010.215	794.227	1.428.730	443.294
Ters repo işlemlerinden alınan faiz geliri	1.226.046	529.959	115.601	22.975
Hisse senedi değer artışı/(azalışları)	938.940	508.465	(2.446.085)	465.665
Eurobond değer artışı/(azalışı)	512.191	(39.236)	1.671.295	1.314.791
VOB işlem sözleşmeleri gelir/(gider)	496.965	85.781	2.312.024	(229.630)
Temettü Gelirleri	221.168	509	394.130	14.917
Hazine bonusu ve devlet tahvili gerçekleşmemiş değer artışı/(azalışı), net	93.360	3.243	(69.674)	32.147
Borsa Para Piyasası değer artışı/(azalışı)	(345.648)	(47.780)	266.633	151.087
Özel sektör tahvili gerçekleşmemiş değer artışı net	(264.718)	(481.106)	140.218	344.778
Döviz İşlemleri kur farkı kar/(zararı)	(596)	-	(79.785)	-
	5.887.923	1.354.062	3.733.087	2.560.024
Hasılat	14.210.936	3.636.462	23.189.712	9.973.834
Satışların Maliyeti:				
Devlet tahvili alımları	(2.760.521)	(75.045)	-	-
Hisse senedi alımları	(2.443.402)	(554.955)	(14.320.148)	(7.438.389)
Özel sektör tahvil alımları	(2.500.000)	(1.000.000)	(4.592.833)	(405.458)
Ara Toplam	(7.703.923)	(1.630.000)	(18.912.981)	(7.843.847)
Portföy yönetim ücreti	(247.821)	(83.807)	(223.500)	(71.750)
Saklama komisyonu	(38.245)	(14.510)	(44.347)	(18.179)
Verilen komisyonlar	(23.278)	(12.284)	(26.706)	(8.662)
Kotta kalma ücreti	(7.613)	-	(6.563)	-
Ara Toplam	(316.957)	(110.601)	(301.116)	(98.591)
Toplam Satışların Maliyeti	(8.020.880)	(1.740.601)	(19.214.097)	(7.942.438)

11. PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2018
Genel yönetim giderleri (-)	(3.043.528)	(1.025.567)	(2.587.760)	(836.182)
Toplam	(3.043.528)	(1.025.567)	(2.587.760)	(836.182)

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

12. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Genel Yönetim Giderleri:				
Personel giderleri	(2.119.967)	(783.666)	(1.733.395)	(545.814)
Kullanım Hakkı Varlıkları Amortismanı	(265.657)	(89.526)	-	-
Bakım, onarım, geliştirme giderleri	(90.513)	(26.129)	(72.239)	(28.850)
Kullanılmamış izin karşılık gideri	(71.729)	-	(5.428)	28.655
Genel kurul giderleri	(46.029)	-	(78.736)	(21.720)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(35.252)	(11.751)	(21.872)	(7.290)
Ulaşım ve seyahat giderleri	(34.332)	(10.930)	(197.790)	(78.601)
Müşterek yönetim giderleri	(32.073)	(10.691)	(24.313)	(6.005)
Müşavirlik giderleri	(29.058)	(8.113)	(54.279)	(39.773)
Amortisman gideri ve itfa payları (*)	(20.349)	(8.891)	(18.816)	(6.805)
Temsil ve ağırlama giderleri	(7.279)	-	(1.862)	(537)
Diğer giderler	(291.290)	(75.870)	(379.030)	(129.442)
Toplam	(3.043.528)	(1.025.567)	(2.587.760)	(836.182)

(*) BSMV dahildir.

13. PAY BAŞINA KAZANÇ

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net dönem karının, dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay 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 pay gibi değerlendirilir.

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
<u>Pay başına kazanç:</u>				
Dönem boyunca mevcut payların ortalama sayısı (tam değeri)	35.000.000	35.000.000	32.000.000	32.000.000
Toplam	35.000.000	35.000.000	32.000.000	32.000.000
Hissedarlara ait net kâr/(zarar)	2.926.196	838.332	1.390.179	1.201.593
Pay başına kazanç/(kayıp) (*)	0,083606	0,023952	0,039719	0,034331

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

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan alacaklar (Net)		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	28.247	323
Toplam	28.247	323
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	28.056	26.473
Garanti Filo Hizmetleri A.Ş.	21.818	20.591
T.Garanti Bankası A.Ş.	1.279	1.050
Toplam	51.153	48.114
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara diğer borçlar (Net)		
Diğer borçlar	8	7
Toplam	8	7

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Portföy Yönetim Ücreti:				
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	(236.020)	(79.815)	(216.875)	(72.351)
Verilen Komisyonlar:				
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	(9.982)	(2.378)	(22.195)	(7.314)
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	(13.091)	(9.840)	(4.357)	(1.284)
EFT Masraf Gideri:				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	(20.479)	(6.789)	(17.030)	(4.910)
Sigorta Gideri:				
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	(112.906)	(38.289)	(71.456)	(27.097)
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri:				
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş. (*)	-	-	(105.147)	(62.667)
Risk Hizmet Gideri:				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	(11.498)	(3.833)	(9.450)	(3.150)
Araç Kiralama Gideri:				
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	(196.958)	(65.720)	(168.725)	(67.170)
Genel Kurul Gideri:				
Antur Turizm A.Ş. (*)	-	-	(13.998)	-
Toplam	(600.934)	(206.664)	(629.233)	(245.943)
Vadeli Mevduat Faiz Geliri				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	59.015	-	85.824	23.748
Toplam	59.015	-	85.824	23.748

(*) 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.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap döneminde toplam 1.352.526 TL (30 Eylül 2018: 1.100.691 TL) tutarında fayda sağlanmıştır.

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski

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

30 Eylül 2019 itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019			
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	5.778.525	1.023.889	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	5.778.525	1.023.889	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	5.778.525	1.023.889	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-
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	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9- 18+19)	5.778.525	1.023.889	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Aralık 2018 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	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	5.266.335	997.223	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	5.266.335	997.223	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-
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	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9- 18+19)	5.266.335	997.223	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi 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.

	30 Eylül 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	577.853	(577.853)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	577.853	(577.853)
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 - Avro net etki (4+5)	-	-
TOPLAM (3+6)	577.853	(577.853)
	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)	-	-
TOPLAM (3+6)	526.633	(526.633)

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 dönemine ait finansal araçların defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

<u>30 Eylül 2019</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	18.911.313	18.911.313
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	20.205.375	20.205.375
Ticari alacaklar	28.322	28.322
Diğer alacaklar (**)	1.222.773	1.222.773
Türev araçlar	23.740	23.740
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	86.735	86.735
Diğer borçlar (*)	282	282
<u>31 Aralık 2018</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
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
Finansal yükümlülükler		
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.

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

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).

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	
Hisse senetleri (gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan) (*)	7.946.954	7.210.903	1.Seviye
Özel kesim tahvilleri (*)	6.419.136	9.183.854	1.Seviye
Devlet tahvilleri (*)	60.760	2.727.921	1.Seviye
Türev finansal varlıkları/yükümlülükleri	23.740	(21.970)	1.Seviye
Eurobond	5.778.525	5.266.335	1.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.

17. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

19. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.