

**Garanti Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona
Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu**



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'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 ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan 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 diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız 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 dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 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.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

A member firm of KPMG International Cooperative



Orhan Aköya, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Ocak 2020
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	2
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-43
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-19
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	20
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	21
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	22
NOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	23
NOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	23
NOT 8 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	23
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	24
NOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	25
NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	25-27
NOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZEL KALEMLER	28
NOT 13 HASILAT.....	29
NOT 14 FAALİYET GİDERLERİ.....	29-31
NOT 15 YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER	32
NOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	32
NOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER.....	32
NOT 18 GELİR VERGİLERİ	33-35
NOT 19 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	35
NOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	35-37
NOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	38-41
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI).....	42-43
NOT 23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	43
NOT 24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	43

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		145.296.839	104.502.011
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	118.656.472	69.137.123
Finansal Yatırımlar	4	13.141.296	27.091.436
Ticari Alacaklar		12.974.917	7.043.722
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5	11.292.381	4.508.895
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	1.682.536	2.534.827
Diğer Alacaklar		73.696	1.498
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6-20	73.696	1.498
Peşin Ödenmiş Giderler	7	386.399	623.889
Diğer Dönen Varlıklar	8	64.059	604.343
Duran Varlıklar		2.321.871	2.498.776
Finansal Yatırımlar	4	3	3
Maddi Duran Varlıklar	9	373.948	1.904.560
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	127.466	139.328
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	18	636.714	454.885
Kullanım Hakkı Varlıkları		1.183.740	-
TOPLAM VARLIKLAR		147.618.710	107.000.787
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		10.031.224	7.379.261
Ticari Borçlar		389.660	1.152.960
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	317.685	901.811
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	71.975	251.149
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	3.292.721	1.843.928
Diğer Borçlar		1.193.689	669.819
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	1.193.689	669.819
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18	3.708.468	2.239.694
Kısa Vadeli Karşılıklar		635.466	1.472.860
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	635.466	1.472.860
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		811.220	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.257.992	1.527.017
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.773.646	1.527.017
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	1.773.646	1.527.017
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		484.346	-
ÖZKAYNAKLAR		135.329.494	98.094.509
Ödenmiş Sermaye	12	25.000.000	25.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		(362.974)	(375.741)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	12	(362.974)	(375.741)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	7.346.678	6.013.703
Geçmiş Yıllar Karları	12	66.123.572	40.461.388
Dönem Kârı		37.222.218	26.995.159
TOPLAM KAYNAKLAR		147.618.710	107.000.787

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
Hasılat	13	56.325.737	49.683.475
BRÜT KAR		56.325.737	49.683.475
Pazarlama Giderleri (-)	14	(264.903)	(356.460)
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(30.603.649)	(30.567.621)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	6.493.545	11.670.317
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(627.619)	(114.942)
ESAS FAALİYET KARI		31.323.111	30.314.769
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	15	16.445.513	4.306.690
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		47.768.624	34.621.459
Dönem Vergi Gideri	18	(10.731.427)	(7.706.401)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	18	185.021	80.101
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		37.222.218	26.995.159
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-
DÖNEM KARI		37.222.218	26.995.159

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
DÖNEM KARI/ZARARI		37.222.218	26.995.159
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		12.767	10.568
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	11	15.959	13.211
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(3.192)	(2.643)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		12.767	10.568
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		37.234.985	27.005.727

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikte Diğer Kapsamli Tanımlanmış Gelir veya Giderler					Toplam
			Yeniden Öçüm Kazançları/(Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem Karı		
Bağımsız denetimden geçmiş								
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		25.000.000	(386.309)	5.059.993	22.582.838	18.890.790	71.147.312	
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler		-	-	-	(58.530)	-	(58.530)	
Düzeltilme sonrası dönem başı bakiyeleri		25.000.000	(386.309)	5.059.993	22.524.308	18.890.790	71.088.782	
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı		-	-	-	18.890.790	(18.890.790)	-	
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	953.710	(953.710)	-	-	
Toplam kapsamlı gelir		-	10.568	-	-	26.995.159	27.005.727	
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		25.000.000	(375.741)	6.013.703	40.461.388	26.995.159	98.094.509	
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		25.000.000	(375.741)	6.013.703	40.461.388	26.995.159	98.094.509	
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı		-	-	-	26.995.159	(26.995.159)	-	
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	/2	-	-	1.332.975	(1.332.975)	-	-	
Toplam kapsamlı gelir		-	12.767	-	-	37.222.218	37.234.985	
31 Aralık 2019 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		25.000.000	(362.974)	7.346.678	66.123.572	37.222.218	135.329.494	

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı		37.222.218	26.995.159
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	14	3.993.220	1.492.896
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		3.374.328	4.796.408
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(18.589.478)	(14.166.887)
Beklenen Kredi Zarar Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	17	297.349	(36.643)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		1.796.684	694.617
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler		10.546.406	7.626.300
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	15	(52.405)	(731)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		(170.241)	(37.008)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		11.619.844	(7.222.087)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(5.931.995)	3.899.503
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(72.198)	10.560
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(763.300)	84.481
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(665.325)	(2.238.318)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		777.774	(432.802)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faiz		21.468.561	11.473.382
Vergi Ödemeleri		(9.259.461)	(7.206.991)
Ödenen Kullanılmamış İzinler	11	(99.057)	(126.907)
Ödenen Personel Primleri	11	(3.159.493)	(3.361.223)
Ödenen Kıdem Tazminatı	11	(209.430)	(531.643)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		52.124.001	21.712.066
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		100.631	4.237
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9,10	(233.506)	(132.735)
İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Finansal Varlık Satışları/ (Alımları)		-	(19.863.210)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		(132.875)	(19.991.708)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Varlıklar Üzerindeki Etkisi			
		170.241	37.008
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)			
		52.161.367	1.757.366
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
	3	66.915.356	65.157.990
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)			
	3	119.076.723	66.915.356

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 5 Haziran 1997 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermekte olup, Şirket'in başlıca faaliyet alanını kurucusu olduğu yatırım fonlarının ve Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ve diğer bireysel emeklilik şirketlerinin bireysel emeklilik fonlarının yönetilmesi ile kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmetleri oluşturmaktadır.

Yeni düzenlemeler kapsamında 14 Ocak 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirket'in portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür. Bu çerçevede Şirket'e PYŞ/PY.2-YD.2/1071 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in 16 Temmuz 1997 tarih ve PYŞ/PY-148 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi ile 28 Şubat 2001 tarih ve PYŞ/YD/2 sayılı yatırım danışmanlığı yetki belgesi iptal edilmiştir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Pay adedi	Pay oranı	Pay adedi	Pay oranı
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	25.000.000	%100,00	25.000.000	%100,00
Toplam	25.000.000	%100,00	25.000.000	%100,00

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yüksek lisans/Doktora	19	18
Lisans/Önlisans	16	16
Lise	5	4
İlk/Orta öğrenim	1	2
Toplam	41	40

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup Etiler Mah. Demirkent Sok. No:1/1 34337 Etiler / Beşiktaş / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin 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 ("KKGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KKGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, KKGK 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 Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 29 Ocak 2020 tarihinden onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

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

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 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.

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.

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Şirketin, finansal durum tablosuna yansıttığı "Kullanım Hakkı Varlıkları" ve kira yükümlülüklerini gösteren "Kiralama İşlemlerinden Borçlar" aşağıdaki şekildedir.

Kullanım hakkı varlıkları	1 Ocak 2019	31 Aralık 2019
Bina	1.457.428	317.442
Taşıtlar	1.353.408	866.298
Toplam	2.810.836	1.183.740

Kiralama işlemlerinden borçlar	1 Ocak 2019	31 Aralık 2019
Bina	1.457.428	337.420
Taşıtlar	1.353.408	958.146
Toplam	2.810.836	1.295.566

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.

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.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

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 % 20'dir. 1 Temmuz 2019 tarihindeki yeni kiralama için iskonto oranı olarak % 25,3 kullanılmıştır. TFRS 16'ya geçiş etkisi aşağıda özetlenmiştir.

	1 Ocak 2019	31 Aralık 2019
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.810.836	1.183.740
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.810.836	1.295.566

Başlangıçta TFRS 16'nın bir sonucu olarak, daha önce faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar ile ilgili olarak Şirket 31 Aralık 2019 itibarıyla 1.183.740 TL kullanım hakkı varlığı ve 1.295.566 TL kiralama işlemlerinden yükümlülüğü muhasebeleştirilmiştir.

Ayrıca, TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleri ile ilgili olarak Şirket faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebeleştirmiştir. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde, Şirket'in yapmış olduğu kira ödemeleri toplamı 2.479.650 TL olup, bu kiralamalar için 2.265.467 TL değerinde amortisman gideri, 326.007 değerinde finansman gideri muhasebeleştirmiştir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

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.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

KGK tarafından 7 Haziran 2019'da “önemli tanımı” değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, “önemli” tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin 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 değişiklikle 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 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.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

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; İtfâ 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.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü (devamı)

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.

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.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü (devamı)

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.

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.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü (devamı)

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.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat

- Yönetim ücreti gelirleri ve portföy yönetim komisyonları

Yönetim ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen yatırım, emeklilik ve alternatif yatırım araçları fonlarının fon toplam değeri üzerinden anlaşma ile belirlenmiş bir oran üzerinden hesaplanan yönetim ücreti ile kurumsal ve bireysel portföy yönetiminden alınan komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Yönetim ücreti gelirleri hizmetin verildiği dönemde muhasebeleştirilmekte ve gelir olarak kaydedilmektedir.

- Performans ücreti gelirleri

Performans ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen emeklilik ve alternatif yatırım araçları fonları ile kurumsal ve bireysel portföy yönetimi müşterilerinden; sözleşme üzerinde belirlenmiş oranlar dahilinde, alternatif (karşılaştırma ölçütü) oranları ve ilgili fon sıralamaları üzerinden hesaplanarak alınan performans komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Performans ücreti gelirleri ay sonlarında tahakkuk esası uyarınca muhasebeleştirilerek sözleşmede belirtilen ilgili performans dönemlerinde tahsil edilir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğu kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi varlıkların tahmini iktisadi ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar	3-15 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel Maliyetler	10 yıl

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 15 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, dönem kar / zararına yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
ABD Doları	5,9400	5,2810
Avro	6,6621	6,0422
İngiliz Sterlini (GBP)	7,8013	6,7135
İsviçre Frangı (CHF)	6,1229	5,3496

Pay Başına Kazanç

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre pay senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in payları borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHÜR
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken; indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatı

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder.

Şirket kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmiştir.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Bölümlere Göre Raporlama

Şirket’in tüm faaliyetleri Türkiye’de gerçekleştiği ve sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalar		
Vadeli mevduat	106.770.627	64.376.039
Vadesiz mevduat	173.122	130.550
Likit fonlar	12.198.301	4.778.026
Banka mevduatları beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(485.578)	(147.492)
	118.656.472	69.137.123
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki beklenen kredi zarar karşılığı (-)	485.578	147.492
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz reeskontu (-)	(65.327)	(2.369.259)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	119.076.723	66.915.356

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, bankalarda TL vadeli mevduatın brüt faiz oranı %10,25'tir ve vadeleri 1 aydan kısadır; yabancı para mevduatların brüt faiz oranı %2,0'dir ve vadesi 1 aydan kısadır (31 Aralık 2018: TL vadeli mevduatın brüt faiz oranı %25,70'tir ve vadesi 1 yıldır, yabancı para mevduatın brüt faiz oranı %4,50 ve vadeleri 1 ay ve daha kısadır).

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar zararına yansıtılan finansal varlıklar</i>			
Yatırım fonu	10.649.996	13.141.296	13.141.296
<i>İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar</i>			
Devlet tahvili ^(*)	-	-	-
Finansal yatırımlar beklenen kredi zarar karşılığı (-) ^(*)	-	-	-
Toplam	10.649.996	13.141.296	13.141.296

	31 Aralık 2018		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar zararına yansıtılan finansal varlıklar</i>			
Yatırım fonu	5.999.997	6.694.614	6.694.614
<i>İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar</i>			
Devlet tahvili ^(*)	19.863.210	20.194.860	20.438.361
Finansal yatırımlar beklenen kredi zarar karşılığı (-) ^(*)	-	-	(41.539)
Toplam	25.863.207	26.889.474	27.091.436

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri^(**) (Not 20)</i>	3	3
Toplam	3	3

^(*) Şirket 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkları bulunmadığından bu finansal araçlar için ayrılan beklenen zarar karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 41.539 TL).

^(**) Şirket 24 Eylül 2014 tarihinde Garanti Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nin 1 TL değerindeki 1 adet hissesini 2,71 TL bedelle Doğuş Holding Anonim Şirketi'nden devralmıştır. Bu hisseler finansal tablolarda maliyet değeri ile yansıtılmıştır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

5. Ticari Alacak ve Borçlar

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan fon yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 20)	11.264.610	4.401.043
İlişkili taraflardan yönetim ve performans ücreti tahakkuku (Not 20)	-	81.398
İlişkili taraflardan özel portföy yönetimi yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 20)	29.296	27.063
İlişkili taraflardan ticari alacaklar beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(1.525)	(609)
Toplam	11.292.381	4.508.895

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Özel portföy yönetimi komisyon ücreti alacakları	1.618.110	200.823
Fon yönetim ve performans ücreti alacakları	64.653	2.334.345
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(227)	(341)
Toplam	1.682.536	2.534.827

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 20)	317.685	901.811
Mal ve hizmet alımı nedeniyle oluşan ticari borçlar	71.975	251.149
Toplam	389.660	1.152.960

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

6. Diğer Alacak ve Borçlar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Not 20)	14.792	1.498
Diğer (Not 20)	58.904	-
Toplam	73.696	1.498

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vergi, resim ve harçlar	703.367	405.153
Diğer	490.322	264.666
Toplam	1.193.689	669.819

7. Peşin Ödenmiş Giderler

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 386.399 TL tutarındaki (31 Aralık 2018: 623.889 TL) peşin ödenmiş giderler Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

8. Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen avanslar	36.946	35.740
Verilen depozito	-	528.100
Diğer	27.113	40.503
Toplam	64.059	604.343

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHÜR HASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

9. Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2019	Girishler	Cıkışlar	31 Aralık 2019
Özel maliyetler	3.629.908	156.221	(3.680.679)	105.450
Demirbaşlar	4.095.235	46.646	(936.615)	3.205.266
	7.725.143	202.867	(4.617.294)	3.310.716
Birikmiş amortismanlar				
	1 Ocak 2019	Cari dönem amortismanı(*)	Cıkışlar	31 Aralık 2019
Özel maliyetler	(2.295.432)	(1.391.673)	3.680.678	(6.427)
Demirbaşlar	(3.525.151)	(293.579)	888.389	(2.930.341)
	(5.820.583)	(1.685.252)	4.569.067	(2.936.768)
Net	1.904.560			373.948
Önceki Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2018	Girishler	Cıkışlar	31 Aralık 2018
Özel maliyetler	3.629.908	-	-	3.629.908
Demirbaşlar	3.980.933	130.768	(16.466)	4.095.235
	7.610.841	130.768	(16.466)	7.725.143
Birikmiş amortismanlar				
	1 Ocak 2018	Cari dönem amortismanı(*)	Cıkışlar	31 Aralık 2018
Özel maliyetler	(1.340.710)	(954.722)	-	(2.295.432)
Demirbaşlar	(3.060.037)	(478.074)	12.960	(3.525.151)
	(4.400.747)	(1.432.796)	12.960	(5.820.583)
Net	3.210.094			1.904.560

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari dönem				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2019</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Haklar	1.311.303	30.639	(492.084)	849.858
<u>Birikmiş itfa payı</u>				
	<u>1 Ocak 2019</u>	<u>Cari dönem</u> <u>itfa payı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Haklar	(1.171.975)	(42.501)	492.084	(722.392)
Net	139.328	(11.862)	-	127.466

Önceki Dönem				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2018</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Haklar	1.309.336	1.967	-	1.311.303
<u>Birikmiş itfa payı</u>				
	<u>1 Ocak 2018</u>	<u>Cari dönem</u> <u>itfa payı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Haklar	(1.111.875)	(60.100)	-	(1.171.975)
Net	197.461			139.328

(*) İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

11. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Ödenecek ücretler	1.670.896	-
Ödenecek personel ücret vergileri	1.371.180	1.626.811
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	250.645	217.117
Toplam	<u>3.292.721</u>	<u>1.843.928</u>

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli		
- Kullanılmamış izin karşılıkları	485.466	397.760
- Personel maaş artışı karşılığı	150.000	450.000
- Personel prim karşılıkları	-	625.100
Toplam	635.466	1.472.860
Uzun vadeli		
- Personel prim karşılıkları	934.150	769.463
- Kıdem tazminatı karşılığı	839.496	757.554
Toplam	1.773.646	1.527.017

Kıdem tazminatı

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 ödeme yükümlülüğü vardır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 6.340 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.

31 Aralık 2019 itibarıyla hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca faiz oranı %12,50, enflasyon oranı %8,20 olarak kullanılmıştır (31 Aralık 2018 itibarıyla hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca faiz oranı %16,30, enflasyon oranı %12,50 olarak kullanılmıştır).

Varsayımlar, gelecekteki nakit akışlarının tahmin edilmesinde ve bunların değerlendirme tarihlerindeki peşin değerlerine indirgenmesinde kullanılmıştır. Geçmiş hizmet yükümlülükleri, peşin değeri hesaplanmış nakit akımının değerlendirme tarihine kadar geçen hizmet süresinde kazanılmış olan kısmını ifade eder. Yıllık maliyet ise, indirgenmiş nakit akımlarının, değerlendirme tarihinden sonraki 12 aylık hizmet süresinde tahakkuk edecek kısmıdır.

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST DUYASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı	757.554	935.286
Dönem içinde ödenen	(209.430)	(531.643)
Hizmet maliyeti	122.394	138.258
Faiz maliyeti	118.491	228.864
Ödeme/Faydaların kısılması/İşten çıkarma dolayısıyla oluşan kayıp	66.446	
Aktüeryal kazanç	(15.959)	(13.211)
Dönem sonu	839.496	757.554

Kullanılmamış izin karşılığı

İzin karşılığının 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı	397.760	339.999
Dönem içinde ödenen	(99.057)	(126.907)
Dönem içindeki artış	186.763	184.668
Dönem sonu	485.466	397.760

Personel prim karşılığı

Personel prim karşılığının 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı	1.394.563	958.525
Dönem içinde ödenen	(3.159.493)	(3.361.223)
Dönem içindeki artış	2.699.080	3.797.261
Dönem sonu^(*)	934.150	1.394.563

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla personel prim karşılığı bir yıldan uzun vadeli karşılık olarak finansal tablolarda sınıflanmıştır (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla personel prim karşılığının 625.100 TL tutarındaki kısmı bir yıldan kısa vadeli karşılık olarak 769.463 TL tutarındaki kısmı ise bir yıldan uzun vadeli karşılık olarak finansal tablolarda sınıflanmıştır).

Personel maaş artış karşılığı

Personel maaş artış karşılığının 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı	450.000	-
Dönem içindeki azalış	(300.000)	450.000
Dönem sonu	150.000	450.000

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

12. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 25.000.000 TL'dir (31 Aralık 2018: 25.000.000 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2018: 1 TL) nominal değerde 25.000.000 (31 Aralık 2018: 25.000.000) adet hisseden meydana gelmektedir.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 7.346.678 TL'dir (31 Aralık 2018: 6.013.703 TL).

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre işletmeler ticari (safi) karın %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar birinci yasal yedek olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında ticari kardan düşülür. TTK'ya göre safi kardan pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörülmuş kar payıdır.

27 Mart 2019 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2018 yılı net karından birinci tertip yasal yedek akçe olarak 1.332.975 TL'nin zorunlu yasal karşılıklar olarak ayrılmasından sonra, kalan karın dağıtılmadan olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2019 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl karları 66.123.572 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 40.461.388 TL).

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığına ilişkin önceki dönemlerde oluşan net aktüeryal kayıp 362.974 TL özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2018: 375.741 TL net aktüeryal kayıp).

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

13. Hasılat

1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemlerine ilişkin hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Fon yönetim ücreti gelirleri	49.179.579	44.460.277
Performans ücreti gelirleri	6.770.746	4.817.300
Özel portföy yönetim ücreti gelirleri	375.412	405.898
	56.325.737	49.683.475

14. Faaliyet Giderleri

1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Genel yönetim giderleri	(30.603.649)	(30.567.621)
Satış ve pazarlama giderleri	(264.903)	(356.460)
Toplam faaliyet giderleri	(30.868.552)	(30.924.081)

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

14. Faaliyet Giderleri (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemlerine ilişkin genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Genel yönetim giderleri:		
Personel giderleri	(16.786.907)	(17.539.795)
Veri aktarım ve lisans giderleri	(2.970.960)	(2.676.601)
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	(2.324.181)	(1.830.076)
Kullanım hakkı amortisman giderleri	(2.265.467)	-
Amortisman ve itfa payları	(1.727.753)	(1.492.896)
Saklama, fon operasyon ve alım satım komisyonları	(1.600.153)	(1.437.084)
Kira ve bina giderleri	(1.261.482)	(3.433.771)
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	(346.495)	(274.744)
Danışmanlık giderleri	(319.026)	(283.890)
Haberleşme giderleri	(297.222)	(272.680)
Fon yönetim ücretleri	(235.562)	(313.231)
Taşıt giderleri	(197.863)	(685.325)
Temsil ve ağırlama giderleri	(96.340)	(86.927)
Seyahat giderleri	(43.072)	(57.970)
Sigorta giderleri	(19.416)	(28.422)
Bağışlar	(2.525)	(1.000)
Fon kuruluş giderleri	(706)	(65.251)
Diğer	(108.519)	(87.958)
Toplam genel yönetim giderleri	(30.603.649)	(30.567.621)

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

14. Faaliyet Giderleri (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemlerine ilişkin genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Personel giderleri		
Ücret giderleri	(11.894.910)	(11.457.891)
Personel prim giderleri	(2.699.080)	(3.797.261)
Sosyal yardımlar	(1.067.594)	(963.246)
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	(272.665)	(249.042)
Diğer personel giderleri (*)	(852.658)	(1.072.355)
Toplam personel giderleri	(16.786.907)	(17.539.795)

(*) Kıdem tazminatı ve izin karşılığı giderleri diğer personel giderleri altına sınıflanmıştır.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflanmıştır.

1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemlerine ilişkin pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Satış ve pazarlama giderleri:		
Temsil ve ağırlama giderleri	(144.653)	(155.553)
Fon dağıtım komisyon giderleri	(73.184)	(67.019)
Reklam, sponsorluk ve ürün tanıtım giderleri	(25.426)	(115.585)
Seyahat giderleri	(11.855)	(4.456)
Danışmanlık giderleri	(5.310)	(7.930)
Haberleşme giderleri	(4.475)	(5.917)
Toplam satış pazarlama giderleri	(264.903)	(356.460)

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

15. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemlerine ilişkin yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Vadeli mevduat faiz geliri ^(*)	13.101.469	2.365.808
Menkul kıymet faiz geliri	3.291.639	1.940.151
Maddi duran varlık satış karı, net	52.405	731
Toplam	16.445.513	4.306.690

(*) Vade süresi 3 aydan daha uzun vadeli hesap açılışlarından elde edilen faiz gelirleri yatırım faaliyetlerinden gelir olarak sınıflandırılmıştır.

16. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemlerine ilişkin esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Vadeli mevduat faiz geliri ^(*)	2.196.370	4.191.257
Menkul kıymet reeskont geliri, net	2.181.160	811.679
Menkul kıymet satış karı	1.196.052	302.675
Kur farkı geliri, net	258.829	663.153
Döviz mevduat swap geliri ^(**)	-	5.669.671
Diğer	661.134	31.882
Toplam	6.493.545	11.670.317

(*) Vade süresi 3 aydan daha kısa vadeli hesap açılışlarından elde edilen faiz gelirleri esas faaliyetlerden diğer gelir olarak sınıflandırılmıştır.

(**) Vade süresi 3 aydan daha kısa Avro swap vadeli mevduat gelirlerinden oluşmaktadır.

17. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemlerine ilişkin esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Kiralama işlemleri faiz gideri	(326.007)	-
Beklenen kredi zararları karşılık gideri	(297.349)	(114.942)
Maddi duran varlık zararları	(4.263)	-
Toplam	(627.619)	(114.942)

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHÜR
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

18. Gelir vergileri (Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

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.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Aşağıda dökümü verilen mutabakat 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

18. Gelir vergileri (Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil) (devamı)

	31 Aralık 2019	%	31 Aralık 2018	%
Vergi öncesi kar	47.768.624		34.621.459	
Yasal vergi oranı		22		22
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	10.509.097		7.616.721	
İlaveler	22.757		18.940	
İndirimler	-		(6.071)	
Diğer	14.552		(3.290)	
Vergi gideri	10.546.406		7.626.300	

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Cari vergi gideri	10.731.427	7.706.401
Ertelenmiş vergi geliri	(185.021)	(80.101)
Vergi gideri	10.546.406	7.626.300

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<i>Dönem kârı vergi yükümlülüğü</i>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	10.731.427	7.706.401
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(7.022.959)	(5.466.707)
Toplam	3.708.468	2.239.694

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<i>Ertelenmiş vergi varlıkları</i>		
Personel prim karşılığı	205.513	306.804
Kıdem tazminatı karşılığı	167.898	151.510
Beklenen kredi zarar karşılığı	107.213	41.796
Kullanılmamış izin karşılığı	106.803	87.507
Personel maaş artışı karşılığı	38.514	99.000
TFRS 16 etkisi	24.602	-
Finansal yatırımlar değerleme farkı	238	-
Gider karşılıkları	-	5.192
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları	650.781	691.809
<i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</i>		
Kur değerleme farkı	(20)	(1.810)
Finansal yatırımlar değerleme farkı	-	(57.759)
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(14.047)	(177.355)
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(14.067)	(236.924)
Net ertelenmiş vergi varlıkları	636.714	454.885

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

18. Gelir vergileri (Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil) (devamı)

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla	454.885	360.918
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	185.021	80.101
TFRS 9 geçiş etkisi	-	16.509
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri	(3.192)	(2.643)
31 Aralık itibarıyla	636.714	454.885

19. Pay Başına Kazanç

Şirket'in payları borsada işlem görmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç tutarı hesaplanmamıştır.

20. İlişkili Taraf Açıklamaları

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara yapılan finansal yatırımlar		
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	3	3
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
<u>Fon ve özel portföy yönetim ve performans ücret alacakları</u>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	5.790.124	2.011.923
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	5.474.486	2.389.120
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	28.608	26.473
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	688	590
<u>Fon yönetimi performans ücreti tahakkukları</u>		
BBVA Durbana International Fund	-	81.398
	11.293.906	4.509.504
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	58.904	-
Personelden Alacaklar	14.792	1.498
	73.696	1.498

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in bankalar mevduatının 106.878.143 TL tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 64.504.789 TL).

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

20. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 12.198.301 TL tutarındaki kısmı Şirket'in kurucusu olduğu likit fonlarından olan Garanti Portföy Birinci Para Piyasası Fonu'ndan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 4.778.026 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli finansal varlıklarının 13.141.296 TL tutarındaki kısmı Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonlarından olan Garanti Portföy Birinci Değişken Fonu'ndan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 6.694.614 TL).

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara ticari borçlar		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	207.666	77.381
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	68.470	771.214
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	41.063	-
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	176	52.489
Personele Borçlar	310	727
	317.685	901.811

1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	15.297.839	6.557.065
	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Fon ve özel portföy yönetim ve performans ücretleri		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	37.596.171	34.070.211
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	14.663.064	8.861.717
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	317.323	291.708
BBVA Durbana International Fund	83.647	279.425
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	6.885	6.114
Fon yönetimi yönetim ücreti tahakkukları		
BBVA Durbana International Fund	-	81.398
Toplam	52.667.090	43.590.573
	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Sabit Kıymet Satış Geliri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	80.424	-

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Organizasyon, proje ve seyahat giderleri		
Antur Turizm A.Ş. ^(*)	-	133.333
Doğuş Planet Elektrik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	1.700
Hayat sigortası giderleri		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	89.921	63.825
Fon dağıtım giderleri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	69.699	63.828
Komisyon giderleri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.190.932	1.022.743
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	28.779
Yazılım ve teknik hizmet giderleri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.890.000	1.400.968
Garanti Bilişim Teknoloji AŞ	-	28.535
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	-	7.171
Taşıt giderleri		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	612.501	460.959
Kira giderleri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	336.597	-
Bina giderleri		
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	166.614	-
Toplam	4.356.264	3.211.841

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemde sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi menfaat toplamı brüt 1.881.588 TL (31 Aralık 2018: 2.541.150 TL) ve verilen ödenekler ile aynı ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı brüt 172.575 TL (31 Aralık 2018: 153.608 TL) tutarındadır.

(*) İlgili şirketler, 20 Aralık 2018 tarihinden itibaren, TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları standardı kapsamında, ilişkili taraf kriterlerini sağlamadığı için şirketi ilişkili tarafı olarak dikkate alınmamıştır. Diğer taraftan, 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 tarih aralığındaki bu şirketlerle olan işlemlerden kaynaklı hizmet ve ürün alımları ilişkili taraf açıklamalarına dahil edilmiştir.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

21. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış V No: 34 sayılı "Araç Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("V. No: 34 sayılı Tebliğ") kapsamında yapmaktadır. Şirket V. No: 34 sayılı Tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya bildirmekle yükümlüdür.

Kredi riski

Şirket'in yönettiği yatırım fonlarından ve portföylerden yönetim ücreti alacağı oluşmaktadır. Bu alacaklar, sözleşmeyle belirlenmekte ve zamanında tahsil edilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2019	Alacaklar				Likit Fonlar	Banka Mevduatı	Finansal Yatırım
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ^(*)	11.292.381	1.682.536	73.696	-	12.198.301	106.943.749	13.141.296
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması ^(**)							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.292.381	1.682.536	73.696	-	12.198.301	106.943.749	13.141.296
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2018	Alacaklar				Likit Fonlar	Banka Mevduatı	Finansal Yatırım
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ^(*)	4.508.895	2.534.827	1.498	-	4.778.026	64.506.589	27.132.978
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması ^(**)							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.508.895	2.534.827	1.498	-	4.778.026	64.506.589	27.132.978
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

21. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Likidite Riski

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2019

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	879.982	879.982	879.982	-	-	-
Ticari borçlar	389.660	389.660	389.660	-	-	-
Diğer borçlar ^(*)	490.322	490.322	490.322	-	-	-

31 Aralık 2018

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.417.626	1.417.626	1.417.626	-	-	-
Ticari borçlar	1.152.960	1.152.960	1.152.960	-	-	-
Diğer borçlar ^(*)	264.666	264.666	264.666	-	-	-

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

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

21. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, fonksiyonel para birimi olan TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile raporlama tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.547.507	246.942	12.109	2.097.509	383.934	11.577
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.547.507	246.942	12.109	2.097.509	383.934	11.577
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	528.100	100.000	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	528.100	100.000	-
9.Toplam Varlıklar (4+8)	1.547.507	246.942	12.109	2.625.609	483.934	11.577
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	-	-	-	-	-	-
16a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+7)	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18)	1.547.507	246.942	12.109	2.625.609	483.934	11.577

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

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

21. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)*Kur riski (devamı)***DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU**

	31 Aralık 2019			
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	146.684	(146.684)	146.684	(146.684)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	146.684	(146.684)	146.684	(146.684)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	8.067	(8.067)	8.067	(8.067)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	8.067	(8.067)	8.067	(8.067)
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9)	154.751	(154.751)	154.751	(154.751)
	31 Aralık 2018			
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	255.566	(255.566)	255.566	(255.566)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	255.566	(255.566)	255.566	(255.566)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	6.995	(6.995)	6.995	(6.995)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	6.995	(6.995)	6.995	(6.995)
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9)	262.561	(262.561)	262.561	(262.561)

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

22. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları)

<u>31 Aralık 2019</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	118.656.472	118.656.472
Finansal yatırımlar	13.141.296	13.141.296
Ticari alacaklar	12.974.917	12.974.917
Diğer alacaklar	73.696	73.696
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	389.660	389.660
Diğer borçlar (*)	490.322	490.322
 <u>31 Aralık 2018</u>	 <u>Defter değeri</u>	 <u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	69.137.123	69.137.123
Finansal yatırımlar	27.091.436	26.889.474
Ticari alacaklar	7.043.722	7.043.722
Diğer alacaklar	1.498	1.498
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.152.960	1.152.960
Diğer borçlar (*)	264.666	264.666

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

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

22. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları) (devamı)

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	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018		
Yatırım Fonu ve Likit Fon (gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan)	25.339.597	11.472.640	Seviye 1	Piyasa Fiyatı

23. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

24. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.