

**Garanti Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

30 Ocak 2018

Bu rapor 3 sayfa bağımsız denetçi
raporu ve 38 sayfa finansal tablolar
ve tamamlayıcı dipnotlardan oluşmaktadır.



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

Bağımsız Denetçi Raporu

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Diğer Hususlar

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 27 Ocak 2017 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member of KPMG International Cooperative


Orhan Akova
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2018
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	2
ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-28
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-9
NOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	10-16
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	17
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR	17
NOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	18
NOT 7 KISA VADELİ KARŞILIKLAR	18
NOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	18
NOT 9 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	18
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	19
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	20
NOT 12 DİĞER DURAN VARLIKLAR.....	20
NOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	21-22
NOT 14 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	23
NOT 15 HASILAT.....	24
NOT 16 FAALİYET GİDERLERİ.....	24-25
NOT 17 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	25
NOT 18 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER	26
NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	26
NOT 20 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	26-28
NOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	28
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	29-31
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	32-37
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	37-38
NOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	38
NOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	38

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		76.782.417	54.168.421
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	65.408.895	43.933.848
Ticari Alacaklar		10.943.225	9.595.230
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5, 22	10.742.627	9.530.421
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	200.598	64.809
Diğer Alacaklar		12.058	91.955
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6, 22	12.058	91.955
Peşin Ödenmiş Giderler	8	371.636	485.805
Diğer Dönen Varlıklar	9	46.603	61.583
Duran Varlıklar		4.145.667	5.001.589
Finansal Yatırımlar		3	3
Maddi Duran Varlıklar	10	3.210.094	4.125.306
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	197.461	177.346
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	20	360.918	347.014
Diğer Duran Varlıklar	12	377.191	351.920
TOPLAM VARLIKLAR		80.928.084	59.170.010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.320.896	5.777.409
Ticari Borçlar		1.068.479	1.304.517
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5, 22	801.751	953.921
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	266.728	350.596
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	3.859.565	1.678.471
Diğer Borçlar		892.500	645.240
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	892.500	645.240
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	1.726.418	1.162.408
Kısa Vadeli Karşılıklar		773.934	986.773
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	7	773.934	986.773
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.459.876	1.181.081
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri		-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.459.876	1.181.081
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	1.459.876	1.181.081
ÖZKAYNAKLAR		71.147.312	52.211.520
Ödenmiş Sermaye	14	25.000.000	25.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	14	(386.309)	(431.311)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	5.059.993	4.430.122
Geçmiş Yıllar Karları	14	22.582.838	10.241.830
Dönem Kârı / (Zararı)		18.890.790	12.970.879
TOPLAM KAYNAKLAR		80.928.084	59.170.010

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat	15	48.939.203	42.266.716
BRÜT KAR		48.939.203	42.266.716
Pazarlama Giderleri (-)	16	(355.269)	(232.136)
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(32.711.211)	(30.407.440)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	7.736.148	4.635.108
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		-	-
ESAS FAALİYET KARI		23.608.871	16.262.248
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	9.917	627
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	18	-	(33)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		23.618.788	16.262.842
Dönem Vergi Gideri	20	(4.753.153)	(3.531.687)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	20	25.155	239.724
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		18.890.790	12.970.879
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-
DÖNEM KARI		18.890.790	12.970.879

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Referansları	1 Ocak -	1 Ocak -
		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
DÖNEM KARI/ZARARI		18.890.790	12.970.879
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		45.002	(29.934)
Diğer kazanç/kayıplar	13	56.253	(37.418)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergileri			
Ertelemiş Vergi Geliri / Gideri (-)	20	(11.251)	7.484
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		45.002	(29.934)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		18.935.792	12.940.945

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler Diğer Kazanç ve Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
					Geçmiş yıllar karları	Dönem Karı	
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		25.000.000	(401.377)	4.032.989	2.610.279	8.028.684	39.270.575
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	14	-	-	-	8.028.684	(8.028.684)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	14	-	-	397.133	(397.133)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	(29.934)	-	-	12.970.879	12.940.945
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		25.000.000	(431.311)	4.430.122	10.241.830	12.970.879	52.211.520
	14						
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		25.000.000	(431.311)	4.430.122	10.241.830	12.970.879	52.211.520
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	14	-	-	-	12.970.879	(12.970.879)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	14	-	-	629.871	(629.871)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	45.002	-	-	18.890.790	18.935.792
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		25.000.000	(386.309)	5.059.993	22.582.838	18.890.790	71.147.312
	14						

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı		18.890.790	12.970.879
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	16	1.021.905	1.036.806
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		4.059.969	4.137.247
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	19	(7.400.101)	(4.367.701)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler		4.727.998	3.291.963
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	17-18	(9.917)	(594)
Realize Olmamış Kur Farkı Gelir/Gideri ile İlgili Düzeltmeler		6.300	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.347.995)	462.843
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		79.897	140.165
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(236.038)	324.969
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.428.354	(402.586)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		103.878	(187.750)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faiz		7.294.669	4.600.601
Vergi Ödemeleri		(4.177.892)	(3.074.740)
Ödenen Kullanılmamış İzinler		(335.478)	(2.479)
Ödenen Personel Primleri		(3.362.400)	(3.011.981)
Ödenen Kıdem Tazminatı		(251.133)	-
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		21.492.806	15.917.642
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		23.689	5.113
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	10, 11	(140.580)	(90.432)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		(116.891)	(85.319)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Varlıklar Üzerindeki Etkisi		(6.300)	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		21.369.615	15.832.323
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	43.788.375	27.956.052
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	4	65.157.990	43.788.375

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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 BBVA Durbana International Fund (SICAV) çatısı altında kurulu 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 PYS/PY.2-YD.2/1071 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in 16 Temmuz 1997 tarih ve PYS/PY-148 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi ile 28 Şubat 2001 tarih ve PYS/YD/2 sayılı yatırım danışmanlığı yetki belgesi iptal edilmiştir.

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	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:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Yüksek lisans/Doktora	20	25
Lisans/Önlisans	18	21
Lise	4	7
İlk/Orta öğrenim	2	2
Toplam	44	55

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2 34337 Beşiktaş / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Ocak 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

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

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar

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.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

KGK tarafından Eylül 2016'da yayımlanan yeni hasılat standardı, mevcut TMS'lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetlere ilişkin performans yükümlülüklerini ayırıştırma ve hasılatın zamana yayılarak muhasebeleştirilmesi konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 15 uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 *Finansal Araçlar* Standardı, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 9'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TMS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TMS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TMS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 16 Kiralamalar

UMSK tarafından UFRS 16 "*Kiralamalar*" Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayımlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 "*Kiralama İşlemleri*" Standardının, UFRS Yorum 4 "*Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi*" ve UMS Yorum 15 "*Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler*" yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 "*Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 16 Kiralamalar (devamı)

UFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte UFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler

UMSK tarafından 17 Haziran 2017'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 “Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler” Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. UMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirilmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle UMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRYK 23'ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 9'daki değişiklikler- Negatif tazminata sebep olan erken ödemeler

UMSK, Ekim 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere UFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, UFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. UFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave tazminat' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. UFRS 9'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

3.1 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.

3.2 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 esaslı uyarınca muhasebeleştirilerek sözleşmede belirtilen ilgili performans dönemlerinde tahsil edilir.

3.3 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 oluştuğunda 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.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.4 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.

3.5 Borçlanma Maliyetleri

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

3.6 Finansal Araçlar

Finansal araçlar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder. Finansal araçlar; gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal varlıkları sınıflandırma işlemi ilgili finansal varlığın edinilmesi sırasında yapılmaktadır. Şirket finansal araçlarının sınıflamasını TMS 39 “*Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme*” hükümlerine uygun olarak yapmaktadır.

Gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bu sınıfın iki alt kalemi bulunmaktadır: “Alım satım amaçlı olarak elde tutulan finansal varlıklar” ile ilk kayda alınma sırasında “Gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar”. Şirket, gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların ilk kaydını elde etme maliyeti ile yapmakta, kayda alınmayı izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirmektedir.

Vadeye kadar elde tutulan yatırımlar ve kredi ve alacaklara ilişkin açıklama ve dipnotlar

Şirket’in vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul kıymetlerden oluşmaktadır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Alacaklar

Borçluya para, mal ve hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıkları ifade etmektedir.

Alacaklar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıklardır. Alacaklar elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmekte, etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş maliyet tutarı üzerinden değerlendirilmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir ve değer kaybetme riski önemsiz seviyede olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

Şirket, her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca, ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın (“zarar/kayıp olayı”) meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması beklenen kayıpların olasılığı yüksek dahi olsa muhasebeleştirilmemektedir.

Finansal yükümlülükler

Şirket’in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket’in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Ekli finansal tablolarda Şirket’in ana faaliyetlerinden kaynaklanan borçları ticari borç olarak sınıflandırılmakta, bunun dışındaki borçlar ise diğer borçlar hesap kaleminde yer almaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.7 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
ABD Doları	3,7719	3,5192
Avro	4,5155	3,7099
İngiliz Sterlini (GBP)	5,0803	4,3189
İsviçre Frangı (CHF)	3,8548	3,4454

3.8 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.

3.9 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.

3.10 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.

3.11 Kiralama İşlemleri

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.12 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.

3.13 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.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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 alanın, 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.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.14 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.

3.15 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.

3.16 Bölümlere Göre Raporlama

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankalar		
- 3 aydan kısa vadeli mevduat	63.672.392	42.445.474
- Vadesiz mevduat	64.837	93.161
- Likit fonlar	1.671.666	1.395.213
Toplam	65.408.895	43.933.848
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz reeskontu (-)	(250.905)	(145.473)
Nakit akış tablosu amaçlı genel toplam	65.157.990	43.788.375

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %12,75 - %15,25 arasındadır ve vadeleri 2 ay ve daha kısadır (31 Aralık 2015: %10,50 - %11,25 arası ve vadeleri 3 ay ve daha kısadır). 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, bankalardaki yabancı para vadeli mevduatların brüt faiz oranı %2,00'dir ve vadesi 1 ay ve daha kısadır. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 63.712.865 TL (31 Aralık 2016: 42.529.940 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

5. Ticari Alacaklar ve Ticari Borçlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan fon yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 22)	10.616.968	9.423.207
İlişkili taraflardan yönetim ve performans ücreti tahakkuku (Not 22)	99.986	81.300
İlişkili taraflardan özel portföy yönetimi yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 22)	25.673	25.914
Toplam	10.742.627	9.530.421

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Özel portföy yönetimi komisyon ücreti alacakları	195.928	64.809
Fon yönetim ücreti alacakları	4.670	-
Toplam	200.598	64.809

Şirket'in ilişkili ve diğer ticari alacaklarının ortalama vadesi 1 aydan kısadır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	801.751	953.921
Mal ve hizmet alımı nedeniyle oluşan ticari borçlar	266.728	350.596
Toplam	1.068.479	1.304.517

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. Diğer Alacaklar ve Borçlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
- Personelden alacaklar (Not 22)	12.058	91.955
Toplam	12.058	91.955

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vergi, resim ve harçlar	572.103	512.035
Diğer	320.397	133.205
Toplam	892.500	645.240

7. Kısa Vadeli Karşılıklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Personel prim karşılıkları	433.935	393.000
Kullanılmamış izin karşılıkları	339.999	593.773
Toplam	773.934	986.773

8. Peşin Ödenmiş Giderler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in 371.636 TL tutarındaki (31 Aralık 2016: 485.805 TL) peşin ödenmiş giderleri Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

9. Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen avanslar	44.956	53.851
Diğer	1.647	7.732
Toplam	46.603	61.583

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10. Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>Girisler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Özel maliyetler	3.629.908	-	-	3.629.908
Demirbaşlar	4.022.236	49.632	(90.935)	3.980.933
Toplam	7.652.144	49.632	(90.935)	7.610.841

Cari dönem				
<u>Birikmiş amortismanlar</u>	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>amortismanı (*)</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Özel maliyetler	(904.055)	(436.655)	-	(1.340.710)
Demirbaşlar	(2.622.783)	(514.417)	77.163	(3.060.037)
Toplam	(3.526.838)	(951.072)	77.163	(4.400.747)

Net	4.125.306			3.210.094
------------	------------------	--	--	------------------

Önceki Dönem				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2016</u>	<u>Girisler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Özel maliyetler	3.622.021	7.887	-	3.629.908
Demirbaşlar	3.948.868	82.545	(9.177)	4.022.236
Toplam	7.570.889	90.432	(9.177)	7.652.144

Cari dönem				
<u>Birikmiş amortismanlar</u>	<u>1 Ocak 2016</u>	<u>amortismanı (*)</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Özel maliyetler	(541.437)	(362.618)	-	(904.055)
Demirbaşlar	(2.020.165)	(607.276)	4.658	(2.622.783)
Toplam	(2.561.602)	(969.894)	4.658	(3.526.838)

Net	5.009.287			4.125.306
------------	------------------	--	--	------------------

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari dönem				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Haklar	1.218.388	90.948	-	1.309.336
Cari dönem				
<u>Birikmiş itfa payı</u>	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>itfa payı (*)</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Haklar	(1.041.042)	(70.833)	-	(1.111.875)
Net	177.346			197.461
Önceki dönem				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2016</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Haklar	1.218.388	-	-	1.218.388
Cari dönem				
<u>Birikmiş itfa payı</u>	<u>1 Ocak 2016</u>	<u>itfa payı (*)</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Haklar	(974.130)	(66.912)	-	(1.041.042)
Net	244.258			177.346

(*) İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

12. Diğer Duran Varlıklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Verilen depozitolar	377.191	351.920
Toplam	377.191	351.920

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek ücretler (*)	1.705.742	-
Ödenecek personel ücret vergileri	1.777.507	1.334.160
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	376.316	344.311
Toplam	3.859.565	1.678.471

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli		
- Personel prim karşılıkları	433.935	393.000
- Kullanılmamış izin karşılıkları	339.999	593.773
Toplam	773.934	986.773
Uzun vadeli		
- Kıdem tazminatı karşılığı	935.286	919.081
- Personel prim karşılıkları	524.590	262.000
Toplam	1.459.876	1.181.081

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla personel prim ödemeleri ile ilgili ödenecek ücretler hesabındaki tutardır.)

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 ödemek mecburiyetindedir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 4.732 TL (31 Aralık 2016: 4.297 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 2017 itibarıyla hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca iskonto oranı %11,70, enflasyon oranı %8,40 ve tavan artış oranı 2018 için %8,40; 2019 için 9,2% ve sonrası için 8,4% olarak kullanılmıştır (31 Aralık 2016 itibarıyla hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca iskonto oranı %11,20 enflasyon oranı %7,80 ve tavan artış oranı %7,80 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.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	919.081	642.130
Dönem içinde ödenen	(251.133)	-
Faiz maliyeti	190.898	83.227
Hizmet maliyeti	132.693	156.306
Aktüeryal fark	(56.253)	37.418
31 Aralık itibarıyla	935.286	919.081

Kullanılmamış izin karşılığı

İzin karşılığının 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	593.773	365.519
Dönem içinde ödenen (-)	(335.478)	(2.479)
Dönem içindeki artış	81.704	230.733
31 Aralık itibarıyla	339.999	593.773

Personel prim karşılığı

Personel prim karşılığının 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	655.000	-
Dönem içinde ödenen	(3.362.400)	(3.011.981)
Dönem içindeki artış	3.665.925	3.666.981
31 Aralık itibarıyla(*)	958.525	655.000

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla personel prim karşılığının 433.935 TL tutarındaki kısmı bir yıldan kısa vadeli karşılık olarak 524.590 TL tutarındaki kısmı ise bir yıldan uzun vadeli karşılık olarak finansal tablolarda sınıflanmıştır (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla personel prim karşılığının 393.000 TL tutarındaki kısmı bir yıldan kısa vadeli karşılık olarak 262.000 TL tutarındaki kısmı ise bir yıldan uzun vadeli karşılık olarak finansal tablolarda sınıflanmıştır.)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 25.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 25.000.000 TL)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2016: 1 TL) nominal değerde 25.000.000 (31 Aralık 2016: 25.000.000) adet hisseden meydana gelmektedir.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Bulunmamaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 5.059.993 TL'dir (31 Aralık 2016: 4.430.122 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 öngörülmüş kar payıdır.

24 Mart 2017 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2016 yılı net karından birinci tertip yasal yedek akçe olarak 629.871 TL'nin zorunlu yasal karşılıklar olarak ayrılmasından sonra, kalan karın dağıtılmadan olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

Geçmiş Yıllar Karları

31 Aralık 2017 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl karları 22.582.838 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 10.241.830 TL).

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı aktüer firma tarafından hesaplanmış olup, ertelenmiş vergi ile netlenen (386.309) TL tutarındaki aktüeryal (kayıp)/kazanç özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2016: (431.311) TL).

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. Hasılat

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Fon yönetim ücreti gelirleri	42.257.393	36.138.223
Performans ücreti gelirleri	6.267.252	5.699.485
Özel portföy yönetim ücreti gelirleri	414.558	429.008
Toplam	48.939.203	42.266.716

16. Faaliyet Giderleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Genel yönetim giderleri	(32.711.211)	(30.407.440)
Satış ve pazarlama giderleri	(355.269)	(232.136)
Toplam	(33.066.480)	(30.639.576)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Personel giderleri	(19.615.655)	(16.448.098)
Kira ve bina giderleri	(3.285.878)	(3.026.992)
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	(2.246.429)	(1.818.231)
Saklama, fon operasyon ve alım satım komisyonları	(2.221.894)	(3.939.004)
Veri aktarım ve lisans giderleri	(2.155.913)	(2.493.408)
Amortisman ve itfa payları	(1.021.905)	(1.036.806)
Taşıt giderleri	(682.494)	(621.708)
Fon yönetim ücreti gideri	(439.997)	-
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	(270.286)	(237.175)
Danışmanlık giderleri	(257.716)	(162.713)
Haberleşme giderleri	(250.053)	(274.299)
Temsil ve ağırlama giderleri	(96.970)	(95.745)
Seyahat giderleri	(84.951)	(87.646)
Bağışlar	(1.100)	(5.765)
Diğer	(79.970)	(159.850)
Toplam	(32.711.211)	(30.407.440)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16. Faaliyet Giderleri (devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Ücret giderleri	(13.961.947)	(11.280.186)
Personel prim giderleri	(4.320.925)	(3.666.981)
Sosyal yardımlar	(908.424)	(815.323)
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	(174.298)	(215.342)
Diğer personel giderleri (*)	(250.061)	(470.266)
Toplam	(19.615.655)	(16.448.098)

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Reklam, sponsorluk ve ürün tanıtım giderleri	(182.022)	(180.255)
Temsil ve ağırlama giderleri	(101.088)	(18.900)
Fon dağıtım komisyon giderleri	(44.216)	(4.967)
Seyahat giderleri	(16.261)	(18.831)
Danışmanlık giderleri	(7.009)	(5.841)
Haberleşme giderleri	(4.673)	(3.342)
Toplam	(355.269)	(232.136)

17. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Maddi duran varlık satış karı, net	9.917	627
Toplam	9.917	627

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Maddi duran varlık satış zararı	-	(33)
Toplam	-	(33)

19. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Vadeli hesap faiz geliri (*)	4.824.240	4.367.701
Döviz swap vadeli mevduat geliri (**)	2.575.861	-
Menkul kıymet satış karı	206.819	158.939
Menkul kıymet reeskont geliri, net	19.645	2.270
Kur farkı geliri, net	18.777	52.070
Diğer	90.806	54.128
Toplam	7.736.148	4.635.108

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

(**) Vade süresi 3 aydan daha kısa süreli Euro swap vadeli mevduat ürünü gelirlerinden oluşmaktadır.

20. 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.

2017 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2016: %20). 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. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2016: %20). Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil) (devamı)

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 TMS'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 TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Aşağıda dökümü verilen mutabakat 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Aralık 2017	%	31 Aralık 2016	%
Vergi öncesi kar	23,618,788		16,262,842	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	4,723,758		3,252,568	
İlaveler	18,489		45,027	
İndirimler	(8,437)		(3,558)	
Diğer	(5,812)		(2,075)	
Vergi gideri	4,727,998		3,291,963	

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari vergi gideri	4.753.153	3.531.687
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(25.155)	(239.724)
Toplam	4.727.998	3.291.963

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari kurumlar vergisi karşılığı	4.753.153	3.531.687
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(3.026.735)	(2.369.279)
Toplam	1.726.418	1.162.408

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil) (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
<i>Ertelenmiş vergi varlıkları</i>		
Personel prim karşılığı	210.875	131.000
Kıdem tazminatı karşılığı	187.057	183.816
Kullanılmamış izin karşılığı	74.800	118.755
Gider karşılıkları	-	17.687
<i>Toplam ertelenmiş vergi varlıkları</i>	<u>472.732</u>	<u>451.258</u>
<i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</i>		
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(111.814)	(100.368)
Gelir tahakkukları	-	(3.876)
<i>Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri</i>	<u>(111.814)</u>	<u>(104.244)</u>
<i>Net ertelenmiş vergi varlıkları</i>	<u>360.918</u>	<u>347.014</u>

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2018-2020 yılları arasında gerçekleşecek vergilendirilebilir kazançlar için %22, sonrası için %20'dir (31 Aralık 2016: %20).

2017 ve 2016 yıllarına ait ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
1 Ocak itibarıyla	347,014	99,806
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	25,155	239,724
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(11,251)	7,484
31 Aralık itibarıyla	<u>360,918</u>	<u>347,014</u>

21. Pay başına kazanç

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. İlişkili Taraf Açıklamaları

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
<i><u>Fon ve özel portföy yönetim ve performans ücret alacakları</u></i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	7.158.620	6.615.310
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	3.458.348	2.807.896
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	25.164	24.757
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	509	467
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	-	690
<i><u>Fon yönetimi performans ücreti tahakkukları</u></i>		
BBVA Durbana International Fund	99.986	81.301
	10.742.627	9.530.421
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>		
Personelden alacaklar	12.058	91.955
	12.058	91.955

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 63.712.865 TL (31 Aralık 2016: 42.529.940 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 1.671.666 TL (31 Aralık 2016: 1.395.213 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonlarından olan Garanti Portföy Yönetimi 1. Para Piyasası Fonu'ndan oluşmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	648.239	560.400
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	93.509	31.956
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	43.808	46.397
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	9.430	314.897
Personele borçlar	4.164	271
Antur Turizm A.Ş.	2.601	-
Toplam	<u>801.751</u>	<u>953.921</u>

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2017</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2016</u>
<i>Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	4.824.240	2.154.989
Toplam	<u>4.824.240</u>	<u>2.154.989</u>
	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2017</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2016</u>
<i>Fon ve özel portföy yönetim ve performans ücretleri</i>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	32.141.865	27.258.548
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	15.746.689	14.157.440
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	282.508	282.013
BBVA Durbana International Fund	261.043	226.943
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	5.470	5.530
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	449	7.439
<i>Fon yönetimi yönetim ücreti tahakkukları</i>		
BBVA Durbana International Fund	99.986	81.301
Toplam	<u>48.538.010</u>	<u>42.019.214</u>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
<i>Organizasyon, proje ve seyahat giderleri</i>		
Antur Turizm A.Ş.	54.806	68.144
<i>Hayat sigortası giderleri</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	74.498	58.356
<i>Pazarlama giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	-	70.173
<i>Fon dağıtım giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	42.110	4.967
<i>Komisyon giderleri</i>		
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	1.384.939	2.977.343
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	159.734	152.555
<i>Yazılım ve teknik hizmet giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.830.841	1.512.475
Garanti Bilişim Teknoloji AŞ	8.237	22.257
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	6.179	7.685
<i>Temsil ve ağırlama giderleri</i>		
A.L.E. Gıda ve Turizm Ticaret A.Ş.	2.994	3.618
Etiler Turistik Tesisleri İşl. Ve Tic A.Ş.	2.564	8.409
D Et ve Et Ürünleri Gıda Pazarlama Tic. A.Ş.	1.792	-
Zuma Turizm ve Gıda Paz. Tic. A.Ş.	1.384	-
Mezzaluna Gıda İşl. San. Ve Tic A.Ş.	220	-
<i>Taşıtlar giderleri</i>		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	487.184	453.861
Toplam	4.057.482	5.339.843

Şirket 2017 yılı içerisinde Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.'den toplam 12.136 TL tutarında duran varlık satın almıştır (31 Aralık 2016: 60.844 TL).

Şirket 2016 yılı içerisinde toplam net defter değeri 613 TL olan duran varlıklarını KDV hariç 580 TL bedelle Doğuş Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'ye satmıştır. Bu satıştan sağlanan gelir, kar veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden giderler altında gösterilmiştir.

Şirket 2016 yılı içerisinde toplam net defter değeri 3.907 TL olan duran varlıklarını KDV hariç 4.534 TL bedelle Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.'ye satmıştır. Bu satıştan sağlanan gelir, kar veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler altında gösterilmiştir.

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönemde sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi menfaat toplamı brüt 4.775.816 TL (31 Aralık 2016: 4.144.590 TL) ve verilen ödenekler ile aynı ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı brüt 512.094 TL (31 Aralık 2016: 332.453 TL) tutarındadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

23.1 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 2017	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Likit Fonlar	Banka Mevduatı	Finansal Yatırım
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)(*)	10.742.627	200.598	12.058	-	1.671.666	63.737.229	3
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması (**)							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.742.627	200.598	12.058	-	1.671.666	63.737.229	3
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 2016	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Likit Fonlar	Banka Mevduatı	Finansal Yatırım
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)(*)	9.530.421	64.809	91.955	-	1.395.213	42.538.635	3
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması (**)							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.530.421	64.809	91.955	-	1.395.213	42.538.635	3
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.

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

23.2 Likidite Riski

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2017

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	1.388.876	1.388.876	1.388.876	-	-	-
Ticari borçlar	1.068.479	1.068.479	1.068.479	-	-	-
Diğer borçlar(*)	320.397	320.397	320.397	-	-	-

31 Aralık 2016

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	1.437.722	1.437.722	1.437.722	-	-	-
Ticari borçlar	1.304.517	1.304.517	1.304.517	-	-	-
Diğer borçlar(*)	133.205	133.205	133.205	-	-	-

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

23.3 Piyasa Riski

Kur riski

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	31 Aralık 2017				31 Aralık 2016			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	474.048	125.679	-	-	9.280	-	-	2.149
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	474.048	125.679	-	-	9.280	-	-	2.149
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	377.190	100.000	-	-	351.920	100.000	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	377.190	100.000	-	-	351.920	100.000	-	-
9.Toplam Varlıklar (4+8)	851.238	225.679	-	-	361.200	100.000	-	2.149
10.Ticari borçlar	(205.675)	(51.486)	(2.541)	-	(278.591)	(78.030)	(1.075)	-
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(205.675)	(51.486)	(2.541)	-	(278.591)	(78.030)	(1.075)	-
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+17)	(205.675)	(51.486)	(2.541)	-	(278.591)	(78.030)	(1.075)	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18)	645.563	174.193	(2.541)	-	82.609	21.970	(1.075)	2.149

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**23.3 Piyasa Riski (devamı)***Kur riski (devamı)***DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU**

31 Aralık 2017				
	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	65.704	(65.704)	65.704	(65.704)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	65.704	(65.704)	65.704	(65.704)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.147)	1.147	(1.147)	1.147
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	(1.147)	1.147	(1.147)	1.147
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)	64.556	(64.556)	64.556	(64.556)
31 Aralık 2016				
	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	7.732	(7.732)	7.732	(7.732)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	7.732	(7.732)	7.732	(7.732)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(399)	399	(399)	399
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	(399)	399	(399)	399
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	928	(928)	928	(928)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)	928	(928)	928	(928)
Toplam (3+6+9)	8.261	(8.261)	8.261	(8.261)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

23.3 Piyasa Riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

Şirket 31 Aralık 2017 itibarıyla hisse senedi fiyat riskine ve faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır (31 Aralık 2016: Kalmamaktadır).

23.4 Sermaye Yönetimi

Şirket'in, Seri: III. No: 55.1 sayılı Tebliğ kapsamında portföy yöneticiliği faaliyetleri için ve yatırım danışmanlığı faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 10.337.044 TL olmalıdır.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net)

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net)

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar

4) Diğer duran varlıklar

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi Personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 66.989.587 TL ve 47.117.976'dır. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerin herhangi birinden az olamaz.

a) Yönetilen portföy büyüklüğüne karşılık gelen özsermaye tutarı

b) Risk karşılığı

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

23.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

Risk karşılığı

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Pozisyon riski	761.967	625.756
Karşı taraf riski	3.186.649	2.126.497
Yoğunlaşma riski	-	-
Döviz kuru riski	-	-
Toplam risk karşılığı	3.948.616	2.752.253

24. Finansal Araçlar

31 Aralık 2017

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	65.408.895	65.408.895
Ticari alacaklar	10.943.225	10.943.225
Diğer alacaklar	12.058	12.058
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.068.479	1.068.479
Diğer borçlar (*)	320.397	320.397

31 Aralık 2016

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	43.933.848	43.933.848
Ticari alacaklar	9.595.230	9.595.230
Diğer alacaklar	91.955	91.955
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.304.517	1.304.517
Diğer borçlar(*)	133.205	133.205

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24. Finansal Araçlar (devamı)

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. Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme teknikği
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016		
Yatırım Fonu (alım satım amaçlı)	1.671.666	1.395.213	1.Seviye	Piyasa fiyatı

25. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.