

**GARANTİ PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.**

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE
SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Müjde Şehsuvaroğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2016

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	2
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-41

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		39.045.415	33.554.508
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	28.334.425	17.948.068
Finansal Yatırımlar	5	-	2.901.908
Ticari Alacaklar		10.058.073	12.339.696
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6, 23	10.009.582	12.013.438
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	48.491	326.258
Diğer Alacaklar		232.120	92.480
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7, 23	232.120	92.480
Peşin Ödenmiş Giderler	9	374.609	257.612
Diğer Dönen Varlıklar	10	46.188	14.744
Duran Varlıklar		5.644.115	6.266.875
Finansal Yatırımlar	5	3	3
Maddi Duran Varlıklar	11	5.009.287	5.692.551
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	244.258	233.439
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	99.806	108.992
Diğer Duran Varlıklar	13	290.761	231.890
TOPLAM VARLIKLAR		44.689.530	39.821.383
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.776.825	7.863.281
Ticari Borçlar		979.548	733.741
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6, 23	694.572	281.848
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	284.976	451.893
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	1.896.797	4.733.162
Diğer Borçlar		829.500	836.909
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	829.500	836.909
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	705.461	1.204.622
Kısa Vadeli Karşılıklar		365.519	354.847
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	8	365.519	354.847
Uzun Vadeli Yükümlülükler		642.130	694.522
Uzun Vadeli Karşılıklar		642.130	694.522
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	642.130	694.522
ÖZKAYNAKLAR		39.270.575	31.263.580
Ödenmiş Sermaye	15	25.000.000	10.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		(401.377)	(379.688)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	15	(401.377)	(379.688)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	4.032.989	3.496.189
Geçmiş Yıllar Karları	15	2.610.279	7.369.979
Net Dönem Karı		8.028.684	10.777.100
TOPLAM KAYNAKLAR		44.689.530	39.821.383

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hasılat	16	37.552.684	37.386.458
BRÜT KAR		37.552.684	37.386.458
Pazarlama Giderleri (-)	17	(974.540)	(260.897)
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(29.747.746)	(27.148.634)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	3.286.204	2.112.685
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	-	(29.511)
ESAS FAALİYET KARI		10.116.602	12.060.101
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	4.669	1.446.337
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(33.720)	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		10.087.551	13.506.438
Vergi Gideri		(2.058.867)	(2.729.338)
Dönem Vergi Gideri	21	(2.044.259)	(2.755.418)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	21	(14.608)	26.080
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		8.028.684	10.777.100
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-
DÖNEM KARI		8.028.684	10.777.100

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEMELER MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
DÖNEM KARI	8.028.684	10.777.100
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(21.689)	(66.982)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(27.111)	(83.727)
Ertelemiş Vergi Geliri	5.422	16.745
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR	(21.689)	(66.982)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	8.006.995	10.710.118

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
			Tanımlanmış Fayda Planları Yenidoen Ölçüm Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yenidoen Ölçüm Kayıpları		Geçmiş yıllar karları	Dönem Karı	
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		10.000.000	(312.706)	3.369.377	4.831.711	2.665.080	20.553.462	
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	15	-	-	-	2.665.080	(2.665.080)	-	
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	15	-	-	126.812	(126.812)	-	-	
Toplam kapsamlı gelir		-	(66.982)	-	-	10.777.100	10.710.118	
31 Aralık 2014 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	15	10.000.000	(379.688)	3.496.189	7.369.979	10.777.100	31.263.580	
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		10.000.000	(379.688)	3.496.189	7.369.979	10.777.100	31.263.580	
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	15	-	-	-	10.777.100	(10.777.100)	-	
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	15	-	-	536.800	(536.800)	-	-	
Sermaye arttırımı		15.000.000	-	-	(15.000.000)	-	-	
Toplam kapsamlı gelir		-	(21.689)	-	-	8.028.684	8.006.995	
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	15	25.000.000	(401.377)	4.032.989	2.610.279	8.028.684	39.270.575	

DKT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		8.028.684	10.777.100
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	17	995.016	1.004.793
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	14	488.743	557.673
Personel Prim Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	14	3.806.946	4.148.221
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(2.766.112)	(1.719.700)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		317.258	(170.846)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	21	2.058.867	2.729.338
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	18	(823)	(1.330.551)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.492.351	(8.298.787)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.281.623	4.698.724
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(139.640)	29.262
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		245.807	56.620
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.843.774)	3.933.934
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(207.313)	(206.346)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faiz		2.490.794	1.521.112
Vergi Ödemeleri	21	(2.543.420)	(1.550.796)
Ödenen Kullanılmamış İzinler	14	(220.554)	(126.022)
Ödenen Personel Primleri	14	(3.806.946)	(4.148.221)
Ödenen Kıdem Tazminatı	14	(337.020)	(222.236)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		10.340.487	11.683.272
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		23.320	2.066.792
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12	(345.067)	(5.839.817)
Borçlanma Araçlarının Satılması ile Sağlanan Nakit Girişleri		92.299	1.504.996
Alınan Faiz	18	3.846	115.784
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen/(Kullanılan) Nakit		(225.602)	(2.152.245)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (A+B+C)			
		10.114.885	9.531.027
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
	4	17.841.167	8.310.140
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)			
	4	27.956.052	17.841.167

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar 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.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Pay adedi	Pay oranı	Pay adedi	Pay oranı
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	25.000.000	%100,00	10.000.000	%100,00
Toplam	25.000.000	%100,00	10.000.000	%100,00

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yüksek lisans/doktora	24	25
Lisans/önlisans	27	29
Lise	7	8
İlk/Orta öğrenim	4	4
Toplam	62	66

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 29 Ocak 2016 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLİK MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar 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 Seri 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 ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) esas alınmıştır.

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 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan yeni ve güncellenmiş standart ve yorumların detayları aşağıda açıklanmıştır.

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS’de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> ¹
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39</i> ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40</i> ¹

¹ 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 19 (Değişiklikler) *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2: Bu değişiklik ‘hakediş koşulu’ ve ‘piyasa koşulu’ tanımlarını değiştirirken ‘performans koşulu’ ve ‘hizmet koşulu’ tanımlarını getirmektedir.

TFRS 3: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

TFRS 8: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

TFRS 13: Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39’a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmedikçe açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlendirilmiş tutarına göre düzeltilir.

TMS 24: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler sırasıyla TFRS 9, TMS 37 ve TMS 39 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 3: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

TFRS 13: Bu değişiklik, 52'nci paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

TMS 40: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda TFRS 3 ve TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

- c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması¹</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler¹</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1²</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri²</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19²</i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi²</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları²</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları²</i>

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41'de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

DAY BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLERİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem TFRS'lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

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.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLERİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.2 Hasılat (devamı)

- 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 oluştuğu anda 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.

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.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLİK MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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" 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 muhasebeleştirilmektedir.

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.

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.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar (devamı)

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.

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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
ABD Doları	2,9181	2,3269
Avro	3,1838	2,8272
İngiliz Sterlini (GBP)	4,3181	3,6201
İsviçre Frangı (CHF)	2,9354	2,3457

3.8 Pay Başına Kazanç

Pay Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e 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; kara 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.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, bilançoda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki asgari kira ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın makul değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

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,

- raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- 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:

- İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- 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.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.12 İlişkili Taraflar (devamı)

(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.

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 yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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.

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLERİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ**

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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 alınımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

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.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLERİNİN MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar		
- 3 aydan kısa vadeli mevduat	26.855.204	14.306.900
- Vadesiz mevduat	209.487	22.959
- Likit fonlar	1.269.734	3.618.209
	28.334.425	17.948.068
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz tahakkuku (-)	(378.373)	(106.901)
Nakit akış amaçlı genel toplam	27.956.052	17.841.167

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %12 - %12,55 arasındadır ve vadeleri 3 ay ve daha kısadır (31 Aralık 2014: %9,3 - %10,50 arası ve vadeleri 3 ay ve daha kısadır). 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 7.236.043 TL (31 Aralık 2014: 6.253.419 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

5. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	2.807.340
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	-	94.568
Toplam	-	2.901.908

	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>			
<u>Yatırım Fonları</u>			
Yatırım Fonu	2.492.351	2.807.340	2.807.340
Toplam	2.492.351	2.807.340	2.807.340

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Finansal Yatırımlar (devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet Tahvili	92.299	94.869	94.568
	92.299	94.869	94.568

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri(*)	3	3
	3	3

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

6. Ticari Alacaklar ve Ticari Borçlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan fon yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 23)	9.895.088	11.853.215
İlişkili taraflardan yönetim ve performans ücreti tahakkuku (Not 23)	82.939	40.224
İlişkili taraflardan özel portföy yönetimi yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 23)	31.555	119.999
Toplam	10.009.582	12.013.438

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Özel portföy yönetimi komisyon ücreti alacakları	48.491	316.022
Fon yönetim ücreti alacakları	-	10.236
Toplam	48.491	326.258

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

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 23)	694.572	281.848
Mal ve hizmet alımı nedeniyle oluşan ticari borçlar	284.976	451.893
Toplam	979.548	733.741

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLER MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. Diğer Alacaklar ve Borçlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Not 23)	18.664	88.035
Diğer (Not 23)	213.456	4.445
Toplam	232.120	92.480

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Vergi, resim ve harçlar	519.365	693.561
Diğer	310.135	143.348
Toplam	829.500	836.909

8. Kısa Vadeli Karşılıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Kullanılmamış izin karşılıkları	365.519	354.847
Toplam	365.519	354.847

9. Peşin Ödenmiş Giderler

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in 374.609 TL tutarındaki (31 Aralık 2014: 257.612 TL) peşin ödenmiş giderleri Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

10. Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Verilen avanslar	39.451	12.683
Diğer	6.737	2.061
Toplam	46.188	14.744

DRY BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLERİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2015</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Özel maliyetler	3.596.019	26.002	-	3.622.021
Nakil vasıtaları	-	-	-	-
Demirbaşlar	3.830.893	258.885	(140.910)	3.948.868
	7.426.912	284.887	(140.910)	7.570.889

<u>Birikmiş amortismanlar</u>	<u>1 Ocak 2015</u>	<u>Cari dönem amortismanı(*)</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Özel maliyetler	(180.674)	(360.763)	-	(541.437)
Nakil vasıtaları	-	-	-	-
Demirbaşlar	(1.553.687)	(584.891)	118.413	(2.020.165)
	(1.734.361)	(945.654)	118.413	(2.561.602)

<u>Net</u>	<u>5.692.551</u>			<u>5.009.287</u>
------------	------------------	--	--	------------------

Önceki Dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2014</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Özel maliyetler	2.386.555	3.594.928	(2.385.464)	3.596.019
Nakil vasıtaları	104.548	-	(104.548)	-
Demirbaşlar	2.715.583	2.103.652	(988.342)	3.830.893
	5.206.686	5.698.580	(3.478.354)	7.426.912

<u>Birikmiş amortismanlar</u>	<u>1 Ocak 2014</u>	<u>Cari dönem amortismanı(*)</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Özel maliyetler	(1.594.757)	(501.821)	1.915.904	(180.674)
Nakil vasıtaları	(104.548)	-	104.548	-
Demirbaşlar	(1.796.736)	(484.138)	727.187	(1.553.687)
	(3.496.041)	(985.959)	2.747.639	(1.734.361)

<u>Net</u>	<u>1.710.645</u>			<u>5.692.551</u>
------------	------------------	--	--	------------------

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

DRY BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MURAHASEPELİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari dönem				
Maliyet	1 Ocak 2015	Girışler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Haklar	1.158.208	60.180	-	1.218.388
Birikmiş itfa payı				
Maliyet	1 Ocak 2015	Cari dönem itfa payı(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Haklar	(924.769)	(49.362)	-	(974.130)
Net	233.439			244.258

Önceki dönem				
Maliyet	1 Ocak 2014	Girışler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Haklar	1.024.338	141.237	(7.367)	1.158.208
Birikmiş itfa payı				
Maliyet	1 Ocak 2014	Cari dönem itfa payı(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Haklar	(907.776)	(18.834)	1.841	(924.769)
Net	116.562			233.439

(*) İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

13. Diğer Duran Varlıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozitolar	290.761	231.890
	290.761	231.890

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek ücretler	-	2.761.550
Ödenecek personel ücret vergileri	1.732.458	1.822.523
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	164.339	149.089
Toplam	1.896.797	4.733.162

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli		
- Kullanılmamış izin karşılıkları	365.519	354.847
Uzun vadeli		
- Kıdem tazminatı karşılığı	642.130	694.522

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 2015 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 3.828 TL (2014: 3.438 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"). Şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

31 Aralık 2015 itibarıyla hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca iskonto oranı %10,30, enflasyon oranı %7,10 ve tavan artış oranı 2016 için %11 sonrasında %7,10 olarak kullanılmıştır (31 Aralık 2014 itibarıyla hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca iskonto oranı %8,60, enflasyon oranı %6,10 ve tavan artış oranı %6.1 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.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı (devamı)

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.093 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır)

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Dönem başı	694.522	670.841
Dönem içinde ödenen	(337.020)	(222.236)
Faiz maliyeti	61.665	55.933
Hizmet maliyeti	195.852	106.257
Aktüeryal kayıp	27.111	83.727
Dönem sonu	642.130	694.522

Kullanılmamış izin karşılığı

İzin karşılığının 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Dönem başı	354.847	85.386
Dönem içinde ödenen (-)	(220.554)	(126.022)
Dönem içindeki artış	231.226	395.483
Dönem sonu	365.519	354.847

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 25.000.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 10.000.000 TL)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2014: 1 TL) nominal değerde 25.000.000 (31 Aralık 2014: 10.000.000) adet hisseden meydana gelmektedir.

21 Nisan 2015 tarih ve 2015/18 no'lu Yönetim Kurulu kararı ile, gerekli izinlerin alınmasının ardından, Şirket'in 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde Şirket çıkarılmış sermayesinin 10.000.000 TL'den, 25.000.000 TL'ye artırılmasına; artırılacak olan 15.000.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamının iç kaynaklardan karşılanmasına ve artırılan sermaye karşılığında, her biri 1 TL nominal bedelli 15.000.000 adet nama yazılı, primsiz ve imtiyazsız pay ihraç edilmesine ve ihraç edilen payların Şirket Pay Defteri'nde, Şirket'te tek pay sahipliği bulunan T. Garanti Bankası A.Ş. adına işlenmesine, mevcut pay senetlerinin iptal edilerek, payların yeni pay senetlerine bağlanmasına ve Şirket'te tek pay sahipliği bulunması nedeniyle bu paylara ilişkin olarak rüçhan hakkının sınırlandırılmamasına veya kaldırılmamasına karar verilmiştir.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Bulunmamaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 4.032.989 TL'dir (31 Aralık 2014: 3.496.189 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.

20 Mart 2015 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2014 yılı net karından birinci tertip yasal yedek akçe olarak 536.800 TL'nin zorunlu yasal karşılıklar olarak ayrılmasından sonra, kalan 10.240.300 TL tutarındaki karın dağıtılmadan olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

Geçmiş Yıllar Karları

31 Aralık 2015 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl karları 2.610.279 TL tutarındadır (31 Aralık 2014: 7.369.979 TL).

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı aktüer firma tarafından hesaplanmış olup, (401.377) TL tutarındaki cari dönemde oluşan aktüeryal (kayıp)/kazanç özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. (31 Aralık 2014: (379.688) TL)

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLİK MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ**

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. Hasılat

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Fon yönetim ücreti gelirleri	30.872.891	27.119.385
Performans ücreti gelirleri	6.206.838	9.231.919
Özel Portföy yönetim ücreti gelirleri	472.955	1.025.154
	37.552.684	37.376.458

17. Faaliyet giderleri

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Genel yönetim giderleri	(29.747.746)	(27.148.634)
Pazarlama giderleri	(974.540)	(260.897)
Toplam faaliyet giderleri	(30.722.286)	(27.409.531)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Genel yönetim giderleri:		
Personel giderleri	(19.139.401)	(18.187.948)
Kira ve bina giderleri	(2.735.025)	(2.390.184)
Veri aktarım ve lisans giderleri	(2.342.592)	(1.774.431)
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	(1.602.429)	(1.293.094)
Amortisman ve itfa payları	(995.016)	(1.004.793)
Taşıtlar giderleri	(958.160)	(935.861)
Saklama ve fon operasyon giderleri	(530.653)	(240.711)
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	(409.674)	(385.388)
Haberleşme giderleri	(283.791)	(253.988)
Temsil ve ağırlama giderleri	(271.121)	(234.205)
Danışmanlık giderleri	(173.089)	(157.283)
Seyahat giderleri	(97.968)	(108.372)
Bağışlar	(61.950)	(65.410)
Diğer	(146.877)	(116.966)
Toplam genel yönetim giderleri	(29.747.746)	(27.148.634)

DRY BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBEÇİLERİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Faaliyet giderleri (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Personel giderleri		
Ücret giderleri	(13.559.089)	(12.048.285)
Personel prim giderleri	(3.806.946)	(4.148.221)
Sosyal yardımlar	(944.243)	(701.170)
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	(284.209)	(663.377)
Diğer personel giderleri (*)	(544.914)	(626.895)
Toplam personel giderleri	(19.139.401)	(18.187.948)

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

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Pazarlama giderleri:		
Fon dağıtım komisyon giderleri	(401.326)	-
Reklam ve sponsorluk giderleri	(335.027)	(37.913)
Pazarlama - satış ürün giderleri	(157.785)	(117.815)
Temsil ve ağırlama giderleri	(40.095)	(47.457)
Seyahat giderleri	(29.615)	(48.559)
Danışmanlık giderleri	(5.806)	(5.148)
Haberleşme giderleri	(4.886)	(4.005)
Toplam pazarlama giderleri	(974.540)	(260.897)

18. Yatırım faaliyetlerinden gelirler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Menkul kıymet faiz geliri	3.846	79.474
Vadeli hesap faiz geliri (*)	-	36.312
Maddi duran varlık satış karı, net	823	1.330.551
Toplam	4.669	1.446.337

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Vadeli hesap faiz geliri(*)	2.762.266	1.521.112
Menkul kıymet reeskont geliri, net	8.062	327.861
Kur farkı geliri, net	88.096	-
Menkul kıymet satış karı	289.168	58.415
Diğer	138.612	205.297
	3.286.204	2.112.685

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

20. Esas faaliyetlerden diğer giderler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Kur farkı gideri, net	-	(29.511)
	-	(29.511)

21. 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.

2015 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2014: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2014: %20). 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.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLERİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. 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.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2014:%20).

Aşağıda dökümü verilen mutabakat 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>%</u>
Vergi öncesi kar	10.087.551		13.506.438	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	2.017.510		2.701.288	
İlaveler	49.821		43.917	
İndirimler	(518)		(17.041)	
Diğer	(7.946)		1.174	
Vergi gideri	2.058.867		2.729.338	

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Cari vergi gideri	2.044.259	2.755.418
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	14.608	(26.080)
Vergi gideri	2.058.867	2.729.338

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Dönem kârı vergi yükümlülüğü		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	2.044.259	2.755.418
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(1.338.798)	(1.550.796)
Toplam	705.461	1.204.622

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLERİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Ertelenmiş Vergi (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
Gider karşılıkları	-	13.918
Kıdem tazminatı karşılığı	128.426	138.905
Kullanılmamış izin karşılığı	73.104	70.969
<i>Toplam ertelenen vergi varlıkları</i>	<u>201.530</u>	<u>223.792</u>
<i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i>		
Gelir tahakkukları	-	(8.045)
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(101.724)	(106.755)
<i>Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri</i>	<u>(101.724)</u>	<u>(114.800)</u>
<i>Net ertelenen vergi varlıkları</i>	<u>99.806</u>	<u>108.992</u>
	<u>1 Ocak –</u>	<u>1 Ocak –</u>
	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
<i>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Hareketi</i>		
1 Ocak bakiyesi	108.992	66.167
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(14.608)	26.080
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	5.422	16.745
Kapanış bakiyesi	<u>99.806</u>	<u>108.992</u>

22. Pay başına kazanç

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İlişkili taraf açıklamaları

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
<i>Fon ve özel portföy yönetim ve performans ücret alacakları</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	7.241.897	9.982.798
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	1.861.824
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	2.653.191	-
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	71.150
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	24.376	25.176
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	-	8.593
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	16.043
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	729	5.808
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	6.450	1.822
<i>Fon yönetimi performans ücreti tahakkukları</i>		
BBVA Durbana International Fund	82.939	40.224
	<u>10.009.582</u>	<u>12.013.438</u>
	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	184.048	-
Personelden alacaklar	18.664	88.035
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	5.022	2.301
Antur Turizm A.Ş.	-	2.024
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	-	120
Doğuş Holding A.Ş.	24.386	-
	<u>232.120</u>	<u>92.480</u>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 7.236.043 TL (31 Aralık 2014: 6.253.419 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 1.269.734 TL tutarındaki kısmı Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonlarından olan Garanti Portföy Yönetimi 1. Para Piyasası Fonu'ndan (31 Aralık 2014: Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 3.618.209 TL tutarındaki kısmı Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarından olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş. B Tipi Şubesiz Likit Fonu'ndan) oluşmaktadır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLER MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	208.616	266.335
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	243.121	-
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	-	12.292
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	290	1.197
Antur Turizm A.Ş.	2.422	746
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım A.Ş.	-	687
Personele borçlar	2.728	591
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	237.395	-
	<u>694.572</u>	<u>281.848</u>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2015</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2014</u>
<i>Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	149.983	1.072.918
Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.	-	20.307
	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2015</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2014</u>
<i>Fon ve özel portföy yönetim ve performans ücretleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	21.071.982	21.409.344
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	1.200.661	-
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	14.332.623	14.320.792
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	279.935	282.051
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	72.398	79.281
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	13.312	117.795
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	15.536	60.817
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	19.595	19.595
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	13.182	132.117
BBVA Durbana International Fund	239.378	148.133
<i>Fon yönetimi yönetim ücreti tahakkukları</i>		
BBVA Durbana International Fund	82.939	40.224
Toplam	<u>37.341.541</u>	<u>36.610.149</u>

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASELE, MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2015</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2014</u>
<i>Kira giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	-	499.854
<i>Organizasyon, proje ve seyahat giderleri</i>		
Antur Turizm A.Ş.	139.812	314.566
Arena Giyim San. Turizm ve Tic A.Ş.	1.106	2.279
<i>Hayat sigortası giderleri</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	94.330	78.910
<i>Reklam ve sponsorluk giderleri</i>		
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım ve İşletme A.Ş.	232.690	22.712
<i>Pazarlama giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	142.964	67.604
<i>Komisyon giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	536.723	155.324
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	302.618	65.780
<i>Yazılım ve teknik hizmet giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.362.062	1.093.476
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	2.460	-
<i>Temsil ve ağırlama giderleri</i>		
Göktrans Turizm ve Ticaret AŞ	14.746	-
A.L.E. Gıda ve Turizm Ticaret A.Ş.	3.832	-
<i>Taşıt giderleri</i>		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	715.661	644.202
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ	1.763	1.200
Doğuş Otomotiv Servis ve Tic.A.Ş.	-	382
Toplam	<u>3.550.768</u>	<u>2.946.289</u>

Şirket 2015 yılı içerisinde Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.'den toplam 154.062 TL tutarında duran varlık satın almıştır (31 Aralık 2014: 702.890 TL) ve 35.111 TL tutarında maddi duran varlık avans ödemesi yapmıştır.

Şirket 2015 yılı içerisinde toplam net defter değeri 11.481 TL olan duran varlıklarını KDV hariç 10.043 TL bedelle Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye satmıştır. Bu satıştan sağlanan gelir, kar veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler altında gösterilmiştir.

Şirket 2014 yılı içerisinde toplam net defter değeri 735.291 TL olan duran varlıklarını KDV hariç 2.000.000 TL bedelle Garanti Yatırım Menkul Kıymetler 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 2015 tarihinde sona eren dönemde sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi menfaat toplamı brüt 7.056.532 TL (31 Aralık 2014: 7.073,852 TL) ve verilen ödenekler ile aynı ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların brüt 799.568 TL (31 Aralık 2014: 648.858) tutarındadır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. 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.

24.1 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 2015	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) *	10.009.582	48.491	232.120	-	1.269.734	27.064.691	3
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması**							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.009.582	48.491	232.120	-	1.269.734	27.064.691	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 2014	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)	12.013.438	326.258	92.480	-	3.618.209	14.329.859	2.901.911
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması**							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.013.438	326.258	92.480	-	3.618.209	14.329.859	2.901.911
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.

DMT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBİRLİK MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.2 Likidite riski

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

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2015

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	1.289.683	1.289.683	1.289.683	-	-	-
Ticari borçlar	979.548	979.548	979.548	-	-	-
Diğer borçlar (*)	310.135	310.135	310.135	-	-	-

31 Aralık 2014

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	3.638.639	3.638.639	3.638.639	-	-	-
Ticari borçlar	733.741	733.741	733.741	-	-	-
Diğer borçlar (*)	143.348	143.348	143.348	-	-	-

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

DRY BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MURAHHEPÇİLİK MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**24.3 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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU							
	31 Aralık 2015				31 Aralık 2014		
	<i>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>AVRO</i>	<i>GBP</i>	<i>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>AVRO</i>
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	95.969	4.647	24.668	896	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	291.839	100.010	-	-	235.088	101.000	25
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	387.808	104.657	24.668	896	235.088	101.000	25
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	387.808	104.657	24.668	896	235.088	101.000	25
10. Ticari borçlar	(199.648)	(68.417)	-	-	(145.778)	(1.465)	(50.357)
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(199.648)	(68.417)	-	-	(145.778)	(1.465)	(50.357)
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)	(199.648)	(68.417)	-	-	(145.778)	(1.465)	(50.357)
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18)	188.160	36.241	24.668	896	89.310	99.535	(50.332)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**24.3 Piyasa riski (devamı)***Kur riski (devamı)***DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU**

	31 Aralık 2015			
	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	10.575	(10.575)	10.575	(10.575)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	10.575	(10.575)	10.575	(10.575)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	7.854	(7.854)	7.854	(7.854)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	7.854	(7.854)	7.854	(7.854)
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	387	(387)	387	(387)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)	387	(387)	387	(387)
Toplam (3+6+9)	18.816	(18.816)	18.816	(18.816)
31 Aralık 2014				
	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	23.161	(23.161)	23.161	(23.161)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	23.161	(23.161)	23.161	(23.161)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(14.230)	14.230	(14.230)	14.230
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	(14.230)	14.230	(14.230)	14.230
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)	8.931	(8.931)	8.931	(8.931)

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLER, YEMİNLİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

FAİZ POZİSYONU TABLOSU

		31 Aralık 2015
Sabit faizli finansal araçlar		-
Finansal Varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	-
Finansal yükümlülükler		-
		31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		94.568
Finansal Varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	94.568
Finansal yükümlülükler		-

Şirket'in 31 Aralık 2015 itibarıyla hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır. (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar 248.515 TL artış veya 248.515 TL azalış oluşmaktadır.)

24.4 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 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 bulunan 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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 33.394.340 TL ve 24.904.225'dir. 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.

DNT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLİK MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Pozisyon riski	659.498	985.626
Karşı taraf riski	1.351.554	716.394
Yoğunlaşma riski	-	-
Döviz kuru riski	-	-
Toplam risk karşılığı	2.011.052	1.702.020

25. Finansal Araçlar

31 Aralık 2015

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	28.334.425	28.334.425
Ticari alacaklar	10.058.073	10.058.073
Diğer alacaklar	232.120	232.120
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	979.548	979.548
Diğer borçlar (*)	310.135	310.135

31 Aralık 2014

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	17.948.068	17.948.068
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	2.807.340	2.807.340
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	94.568	94.869
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Ticari alacaklar	12.339.696	12.339.696
Diğer alacaklar	92.480	92.480
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	733.741	733.741
Diğer borçlar (*)	143.348	143.348

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

DNT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBİRLİK MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

25. Finansal Araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç 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 tekniği	Değerleme tekniği	Değerleme tekniği
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014				
Yatırım Fonu (alım satım amaçlı)	-	2.807.340	1.Seviye	Piyasa fiyatı	-	-

26. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

27. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Yada Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBESİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited