

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 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 2016 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 denetlemiştir 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

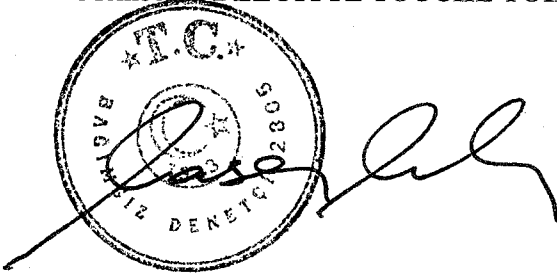
Görüşümüze göre, finansal tablolar, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde 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 2016 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**



Hasan Kılıç, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Ocak 2017

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.....	6-37

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2016	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	54.168.421	39.045.415
Ticari Alacaklar		43.933.848	28.334.425
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5, 22	9.595.230	10.058.073
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	9.530.421	10.009.582
Diğer Alacaklar		64.809	48.491
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6, 22	91.955	232.120
İlişkili Olmayan Diğer Alacaklar	6, 22	91.955	232.120
Peşin Ödenmiş Giderler	8	485.805	374.609
Diğer Dönen Varlıklar	9	61.583	46.188
Duran Varlıklar		5.001.589	5.644.115
Finansal Yatırımlar		3	3
Maddi Duran Varlıklar	10	4.125.306	5.009.287
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	177.346	244.258
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	20	347.014	99.806
Diğer Duran Varlıklar	12	351.920	290.761
TOPLAM VARLIKLAR		59.170.010	44.689.530
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar		5.777.409	4.776.825
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5, 22	1.304.517	979.548
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	953.921	694.572
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	350.596	284.976
Diğer Borçlar		1.678.471	1.896.797
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	645.240	829.500
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	645.240	829.500
1.162.408	20	1.162.408	705.461
Kısa Vadeli Karşılıklar		986.773	365.519
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	7	986.773	365.519
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.181.081	642.130
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.181.081	642.130
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	1.181.081	642.130
ÖZKAYNAKLAR		52.211.520	39.270.575
Ödenmiş Sermaye	14	25.000.000	25.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer			
Kapsamlı Gelir veya Giderler	14	(431.311)	(401.377)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	14	4.430.122	4.032.989
Geçmiş Yıllar Karları	14	10.241.830	2.610.279
Dönem Kârı / (Zararı)		12.970.879	8.028.684
TOPLAM KAYNAKLAR		59.170.010	44.689.530

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME VE MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

İlişteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hasılat	15	42.266.716	37.552.684
BRÜT KAR		42.266.716	37.552.684
Pazarlama Giderleri (-)	16	(232.136)	(974.540)
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(30.407.440)	(29.747.746)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	4.635.108	3.286.204
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		-	-
ESAS FAALİYET KARI		16.262.248	10.116.602
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	627	4.669
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	18	(33)	(33.720)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		16.262.842	10.087.551
Dönem Vergi Gideri/Geliri	20	(3.531.687)	(2.044.259)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	20	239.724	(14.608)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		12.970.879	8.028.684
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-
DÖNEM KARI		12.970.879	8.028.684

BAĞIMSIZ DENETİM
MUTLUKULUĞU MÜHÜRÜ
ANONİM ŞİRKETİ
Yatırım ve Pazarlama
Touche Tombeaux & Partners

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015
DÖNEM KARI/ZARARI		12.970.879	8.028.684
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(29.934)	(21.689)
Diğer kazanç/kayıplar	13	(37.418)	(27.111)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergileri			
Ertelemiş Vergi Geliri	20	7.484	5.422
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(29.934)	(21.689)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		12.940.945	8.006.995

BAĞIMSIZ DENETİM
MÜHÜRÜ VE MÜHÜRÜ MÜHÜRÜ MÜHÜRÜ
MÜHÜRÜ MÜHÜRÜ MÜHÜRÜ
MÜHÜRÜ MÜHÜRÜ MÜHÜRÜ
MÜHÜRÜ MÜHÜRÜ MÜHÜRÜ
MÜHÜRÜ MÜHÜRÜ MÜHÜRÜ
MÜHÜRÜ MÜHÜRÜ MÜHÜRÜ

İlişteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Diğer Kazanç ve Kayıplar	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
					Geçmiş yıllar karları	Dönem Karı	
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	14	-	-	-	10.777.100	(10.777.100)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	14	-	-	536.800	(536.800)	-	-
Sermaye arttırımı	14	15.000.000	-	-	(15.000.000)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	(21.689)	-	-	8.028.684	8.006.995
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	14	25.000.000	(401.377)	4.032.989	2.610.279	8.028.684	39.270.575
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		25.000.000	(401.377)	4.032.989	2.610.279	8.028.684	39.270.575
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	14	-	-	-	8.028.684	(8.028.684)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	14	-	-	397.133	(397.133)	-	-
Sermaye arttırımı		-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	(29.934)	-	-	12.970.879	12.940.945
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	14	25.000.000	(431.311)	4.430.122	10.241.830	12.970.879	52.211.520

BAĞIMSIZ DENETİM
TEKERBENT DENETİM VE SERBEST MÜHÜRLEME VE YERLEŞTİRME ŞİRKETİ A.Ş.
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AIT NAKİT AKIM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı		12.970.879	8.028.684
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	16	1.036.806	995.016
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	13	4.137.247	4.295.689
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	19	(4.367.701)	(2.766.112)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	317.258
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	20	3.291.963	2.058.867
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	17-18	(594)	(823)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	2.492.351
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		462.843	2.281.623
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		140.165	(139.640)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		324.969	245.807
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(402.586)	(2.843.774)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(187.750)	(207.313)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faiz		4.600.601	2.490.794
Vergi Ödemeleri/İadeleri	20	(3.074.740)	(2.543.420)
Ödenen Kullanılmamış İzinler	13	(2.479)	(220.554)
Ödenen Personel Primleri	13	(3.011.981)	(3.806.946)
Ödenen Kıdem Tazminatı	13	-	(337.020)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		15.917.642	10.340.487
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		5.113	23.320
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10, 11	(90.432)	(345.067)
Borçlanma Araçlarının Satılması ile Sağlanan Nakit Girişleri		-	92.299
Alınan Faiz	17	-	3.846
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		(85.319)	(225.602)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		15.832.323	10.114.885
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	27.956.052	17.841.167
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	4	43.788.375	27.956.052

DTT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 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'na 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 2016		31 Aralık 2015	
	Pay adedi	Pay oranı	Pay adedi	Pay oranı
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	25.000.000	%100,00	25.000.000	%100,00
Toplam	25.000.000	%100,00	25.000.000	%100,00

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yüksek lisans/doktora	25	24
Lisans/önlisans	21	27
Lise	7	7
İlk/Orta öğrenim	2	4
Toplam	55	62

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 27 Ocak 2017 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Yatırım Danışmanlığı ve Menkul Değerler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Member of BNP Paribas Group

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 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 ("KGGK") 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 2016 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) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması ¹
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler ¹
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 1 ²
TMS 1 (Değişiklikler)	Açıklama Hükümleri ²
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19 ²
TMS 27 (Değişiklikler)	Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi ²
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları ²
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması ²
TFRS 14	Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları ²

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

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

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	Finansal Araçlar
TFRS 15	Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ¹

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

3.1 Netleştirme

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

3.2 Hasılat

- *Yönetim ücreti gelirleri ve portföy yönetim komisyonları*

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

- *Performans ücreti gelirleri*

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

3.3 Maddi Duran Varlıklar

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Amortisman

Maddi varlıkların tahmini iktisadi ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.2 Hasılat (devamı)

3.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

3.5 Borçlanma Maliyetleri

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

3.6 Finansal Araçlar

Finansal araçlar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder. Finansal araçlar; gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal varlıkları sınıflandırma işlemi ilgili finansal varlığın edinilmesi sırasında yapılmaktadır. Şirket finansal araçlarının sınıflamasını TMS 39 "Finansal Araçlar" 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 değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar". Şirket, gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların ilk kaydını elde etme maliyeti ile yapmakta, kayda alınmayı izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirmektedir.

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

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

Alacaklar

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

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

Nakit ve nakit benzeri değerler

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 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)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

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

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

Finansal yükümlülükler

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

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

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

ORTA DOĞU MENKUL DEĞERLER
VE SERBEST MÜHÜRLEME VE MÜHÜRLEME
ANONİM ŞİRKETİ
Member of Deutsche Rückversicherungs-
Gesellschaft

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.7 Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
ABD Doları	3,5192	2,9181
Avro	3,7099	3,1838
İngiliz Sterlini (GBP)	4,3189	4,3181
İsviçre Frangı (CHF)	3,4454	2,9354

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.

3.10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

3.11 Kiralama İşlemleri

Faaliyet kiralama işlemleri oluştuğu dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No: 274276
Mersis No: 33020100000000000000

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.12 İlişkili Taraflar

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

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

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

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

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

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

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MÜHÜRÜZÜ MÜHÜRÜZÜ MÜHÜRÜZÜ
ANONİM ŞİRKETİ
Müdürler ofisinde Tevce Tuluhanlı İmza

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 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

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

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

BAĞIMSIZ DENETİM
MÜHÜRÜ
ANONİM ŞİRKETİ
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatı

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

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

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

Kar payı ve ikramiyeye 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.

BAĞIMSIZ DENETİM
YERİNDE MÜHÜRLENDİRİLMİŞ MÜHÜRLENDİRİLMİŞ
ANONİM ŞİRKETİ
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri, aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Bankalar		
- 3 aydan kısa vadeli mevduat	42.445.474	26.855.204
- Vadesiz mevduat	93.161	209.487
- Likit fonlar	1.395.213	1.269.734
	<u>43.933.848</u>	<u>28.334.425</u>
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz tahakkuku (-)	(145.473)	(378.373)
Nakit akım amaçlı genel toplam	<u>43.788.375</u>	<u>27.956.052</u>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %10,50 - %11,25 arasındadır ve vadeleri 2 ay ve daha kısadır (31 Aralık 2015: %12 - %12,55 arası ve vadeleri 3 ay ve daha kısadır). 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 42.529.940 TL (31 Aralık 2015: 7.236.043 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

5. Ticari Alacaklar ve Ticari Borçlar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
İlişkili taraflardan fon yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 22)	9.423.207	9.895.088
İlişkili taraflardan yönetim ve performans ücreti tahakkuku (Not 22)	81.300	82.939
İlişkili taraflardan özel portföy yönetimi yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 22)	25.914	31.555
Toplam	<u>9.530.421</u>	<u>10.009.582</u>

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, diğer ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Özel portföy yönetimi komisyon ücreti alacakları	64.809	48.491
Toplam	<u>64.809</u>	<u>48.491</u>

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

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	953.921	694.572
Mal ve hizmet alımı nedeniyle oluşan ticari borçlar	350.596	284.976
Toplam	<u>1.304.517</u>	<u>979.548</u>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. Diğer Alacaklar ve Borçlar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Not 22)	91.955	18.664
Diğer (Not 22)	-	213.456
Toplam	91.955	232.120

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vergi, resim ve harçlar	512.035	519.365
Diğer	133.205	310.135
Toplam	645.240	829.500

7. Kısa Vadeli Karşılıklar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personel prim karşılıkları	393.000	-
Kullanılmamış izin karşılıkları	593.773	365.519
Toplam	986.773	365.519

8. Peşin Ödenmiş Giderler

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in 485.805 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 374.609 TL) peşin ödenmiş giderleri Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

9. Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen avanslar	53.851	39.451
Diğer	7.732	6.737
Toplam	61.583	46.188

DEĞERLENDİRME VE SERBEST MÜHÜRLEME
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem

Maliyet	1 Ocak 2016	Girışler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Özel maliyetler	3.622.021	7.887	-	3.629.908
Demirbaşlar	3.948.868	82.545	(9.177)	4.022.236
	7.570.889	90.432	(9.177)	7.652.144

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

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

Önceki Dönem

Maliyet	1 Ocak 2015	Girışler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Özel maliyetler	3.596.019	26.002	-	3.622.021
Demirbaşlar	3.830.893	258.885	(140.910)	3.948.868
	7.426.912	284.887	(140.910)	7.570.889

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

Net	5.692.551			5.009.287
------------	------------------	--	--	------------------

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MÜHÜRÜ
ANONİM ŞİRKETİ
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2016</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Haklar	1.218.388	-	-	1.218.388

<u>Birikmiş itfa payı</u>	<u>1 Ocak 2016</u>	<u>Cari dönem itfa payı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Haklar	(974.130)	(66.912)	-	(1.041.042)

Net	244.258			177.346
------------	----------------	--	--	----------------

Önceki dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2015</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Haklar	1.158.208	60.180	-	1.218.388

<u>Birikmiş itfa payı</u>	<u>1 Ocak 2015</u>	<u>Cari dönem itfa payı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Haklar	(924.769)	(49.361)	-	(974.130)

Net	233.439			244.258
------------	----------------	--	--	----------------

(* İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

12. Diğer Duran Varlıklar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Verilen depozitolar	351.920	290.761
	351.920	290.761

ERT BAĞIMSIZ DENETİM
YEŞİLCİLER KONSALTOANLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek personel ücret vergileri	1.334.160	1.732.458
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	344.311	164.339
Toplam	1.678.471	1.896.797

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli		
- Personel prim karşılıkları	393.000	-
- Kullanılmamış izin karşılıkları	593.773	365.519
Toplam	986.773	365.519
Uzun vadeli		
- Kıdem tazminatı karşılığı	919.081	642.130
- Personel prim karşılıkları	262.000	-
Toplam	1.181.081	642.130

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 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 4.297 TL (2015: 3.828 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı Şirket'in çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"). Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

31 Aralık 2016 itibarıyla hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca iskonto oranı %11,20, enflasyon oranı %7,80 ve tavan artış oranı %7,80 olarak kullanılmıştır (31 Aralık 2015 itibarıyla hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca iskonto oranı %10,30 enflasyon oranı %7,10 ve tavan artış oranı %7,10 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.

BAĞIMSIZ DENETİM
VE GÜVENLİLİK MÜHÜRÜNE SAHİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Dönem başı	642.130	694.522
Dönem içinde ödenen	-	(337.020)
Faiz maliyeti	83.227	61.665
Hizmet maliyeti	156.306	195.852
Aktüeryal fark	37.418	27.111
Dönem sonu	919.081	642.130

Kullanılmamış izin karşılığı

İzin karşılığının 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Dönem başı	365.519	354.847
Dönem içinde ödenen (-)	(2.479)	(220.554)
Dönem içindeki artış	230.733	231.226
Dönem sonu	593.773	365.519

Personel prim karşılığı

Personel prim karşılığının 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Dönem başı	-	-
Dönem içinde ödenen	(3.011.981)	(3.806.946)
Dönem içindeki artış	3.666.981	3.806.946
Dönem sonu (*)	655.000	-

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. BAĞLI MENKUL DEĞERLER
ARACI ŞİRKETİ
Müdür ofisinde Tezcan Yılmaz İmzası

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 25.000.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 25.000.000 TL)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2015: 1 TL) nominal değerde 25.000.000 (31 Aralık 2015: 25.000.000) 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 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 4.430.122 TL'dir (31 Aralık 2015: 4.032.989 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.

5 Nisan 2016 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2015 yılı net karından birinci tertip yasal yedek akçe olarak 397.133 TL'nin zorunlu yasal karşılıklar olarak ayrılmasından sonra, kalan 7.545.514 TL tutarındaki karın dağıtılmadan olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

Geçmiş Yıllar Karları

31 Aralık 2016 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl karları 10.241.830 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 2.610.279 TL).

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı aktüer firma tarafından hesaplanmış olup, ertelenmiş vergi ile netlenen (431.311) TL tutarındaki aktüeryal (kayıp)/kazanç özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. (31 Aralık 2015: (401.377) TL)

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE SERMAYE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM HİSSELER

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. Hasılat

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Fon yönetim ücreti gelirleri	36.138.223	30.872.891
Performans ücreti gelirleri	5.699.485	6.206.838
Özel Portföy yönetim ücreti gelirleri	429.008	472.955
	42.266.716	37.552.684

16. Faaliyet giderleri

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Genel yönetim giderleri	(30.407.440)	(29.747.746)
Satış ve pazarlama giderleri	(232.136)	(974.540)
Toplam faaliyet giderleri	(30.639.576)	(30.722.286)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Genel yönetim giderleri:		
Personel giderleri	(16.448.098)	(19.139.401)
Saklama, fon operasyon ve alım satım komisyonları	(3.939.004)	(530.653)
Kira ve bina giderleri	(3.026.992)	(2.735.025)
Veri aktarım ve lisans giderleri	(2.493.408)	(2.342.592)
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	(1.818.231)	(1.602.429)
Amortisman ve itfa payları	(1.036.806)	(995.016)
Taşıt giderleri	(621.708)	(958.160)
Haberleşme giderleri	(274.299)	(283.791)
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	(237.175)	(409.674)
Danışmanlık giderleri	(162.713)	(173.089)
Temsil ve ağırlama giderleri	(95.745)	(271.121)
Seyahat giderleri	(87.646)	(97.968)
Bağışlar	(5.765)	(61.950)
Diğer	(159.850)	(146.877)
Toplam genel yönetim giderleri	(30.407.440)	(29.747.746)

BAĞIMSIZ DENETİM
MUTFAK MÜHÜRLEME MALİ MÜHÜRLEME
ANONİM ŞİRKETİ
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. Faaliyet giderleri (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Personel giderleri		
Ücret giderleri	(11.280.186)	(13.559.089)
Personel prim giderleri	(3.666.981)	(3.806.946)
Sosyal yardımlar	(815.323)	(944.243)
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	(215.342)	(284.209)
Diğer personel giderleri (*)	(470.266)	(544.914)
Toplam personel giderleri	(16.448.098)	(19.139.401)

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

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Satış ve pazarlama giderleri:		
Pazarlama - satış ürün giderleri	(125.754)	(157.785)
Reklam ve sponsorluk giderleri	(54.501)	(335.027)
Temsil ve ağırlama giderleri	(18.900)	(40.095)
Seyahat giderleri	(18.831)	(29.615)
Danışmanlık giderleri	(5.841)	(5.806)
Fon dağıtım komisyon giderleri	(4.967)	(401.326)
Haberleşme giderleri	(3.342)	(4.886)
Toplam satış pazarlama giderleri	(232.136)	(974.540)

17. Yatırım faaliyetlerinden gelirler

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Maddi duran varlık satış karı	627	823
Menkul kıymet faiz geliri	-	3.846
Toplam	627	4.669

DMT BAĞIMSIZ DENETİM
VE GÜVENLİK HESAPLAMA VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Maddi duran varlık satış zararı	(33)	-
Döviz forward işlem zararı	-	(33.720)
	(33)	(33.720)

19. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Vadeli hesap faiz geliri(*)	4.367.701	2.762.266
Menkul kıymet satış karı	158.939	289.168
Kur farkı geliri, net	52.070	88.096
Menkul kıymet reeskont geliri, net	2.270	8.062
Diğer	54.128	138.612
	4.635.108	3.286.204

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

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

Kurumlar Vergisi

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

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

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.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

Ertelenmiş Vergi

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

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

Aşağıda dökümü verilen mutabakat 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Aralık 2016	%	31 Aralık 2015	%
Vergi öncesi kar	16.262.842		10.087.551	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	3.252.568		2.017.510	
İlaveler	45.027		49.821	
İndirimler	(5.632)		(8.464)	
Vergi gideri	3.291.963		2.058.867	

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Cari vergi gideri	3.531.687	2.044.259
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	(239.724)	14.608
Vergi gideri	3.291.963	2.058.867

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem kârı vergi yükümlülüğü		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	3.531.687	2.044.259
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(2.369.279)	(1.338.798)
Toplam	1.162.408	705.461

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Ertelenmiş Vergi (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
Kıdem tazminatı karşılığı	183.816	128.426
Kullanılmamış izin karşılığı	118.755	73.104
Personel prim karşılığı	131.000	-
Gider Karşılıkları	17.687	-
<i>Toplam ertelenen vergi varlıkları</i>	451.258	201.530
<i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i>		
Gelir Tahakkukları	(3.876)	-
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi Kanunları ile yöntem farkları	(100.368)	(101.724)
<i>Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri</i>	(104.244)	(101.724)
<i>Net ertelenen vergi varlıkları</i>	347.014	99.806
	<u>1 Ocak –</u>	<u>1 Ocak –</u>
	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
<i>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Hareketi</i>		
1 Ocak bakiyesi	99.806	108.992
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	239.724	(14.608)
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	7.484	5.422
Kapanış bakiyesi	347.014	99.806

21. Pay başına kazanç

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

ORTA BAĞIMSIZ DENETİM
VE GÜVENCE KURULU BAŞKANI
ANILAN ŞİRKETİN
11.05.2017 Tarihinde Tuzla Tescimhanesi İdarisi

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İlişkili taraf açıklamaları

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</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	6.615.310	7.241.897
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	2.807.896	2.653.191
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	24.757	24.376
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	690	6.450
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	467	729
<i>Fon yönetimi performans ücreti tahakkukları</i>		
BBVA Durbana International Fund	81.301	82.939
	<u>9.530.421</u>	<u>10.009.582</u>
	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>		
Personelden alacaklar	91.955	18.664
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	-	184.048
Doğuş Holding A.Ş.	-	24.386
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	-	5.022
	<u>91.955</u>	<u>232.120</u>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 42.529.940 TL (31 Aralık 2015: 7.236.043 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 1.395.213 TL (31 Aralık 2015: 1.269.734 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonlarından olan Garanti Portföy Yönetimi 1. Para Piyasası Fonu'ndan oluşmaktadır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERMAYE MENKUL DEĞERLER
ARACI ŞİRKETİ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nispetiye Sok. No: 34 Kat: 9
35100 Beşiktaş/İstanbul

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	560.400	243.121
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	314.897	237.395
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	46.397	290
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.956	208.616
Personele borçlar	271	2.728
Antur Turizm A.Ş.	-	2.422
	<u>953.921</u>	<u>694.572</u>

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2016</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2015</u>
<i>Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	2.154.989	149.983
	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2016</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2015</u>
<i>Fon ve özel portföy yönetim ve performans ücretleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	21.071.982
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	27.258.548	1.200.661
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	14.157.440	14.332.623
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	282.013	279.935
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	-	72.398
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	13.312
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	5.530	15.536
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	7.439	19.595
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	13.182
BBVA Durbana International Fund	226.943	239.378
<i>Fon yönetimi yönetim ücreti tahakkukları</i>		
BBVA Durbana International Fund	81.301	82.939
Toplam	<u>42.019.214</u>	<u>37.341.541</u>

BAŞKAN BAĞIMLIZ DİPNOT
MÜHÜRLEME KURULU BAŞKANLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ
Mühür ve Diğer Teşahüs Teknikleri

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2016</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2015</u>
Organizasyon, proje ve seyahat giderleri		
Antur Turizm A.Ş.	68.144	139.812
Arena Giyim San. Turizm ve Tic A.Ş.	-	1.106
Hayat sigortası giderleri		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	58.356	94.330
Reklam ve sponsorluk giderleri		
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	232.690
Pazarlama giderleri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	70.173	142.964
Komisyon giderleri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	152.555	536.723
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	2.977.343	302.618
Yazılım ve teknik hizmet giderleri		
Garanti Bilişim Teknoloji AŞ	22.257	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.512.475	1.362.062
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	7.685	2.460
Temsil ve ağırlama giderleri		
Etiler Turistik Tesisleri İşl. Ve Tic A.Ş.	8.409	-
Göktrans Turizm ve Ticaret AŞ	-	14.746
A.L.E. Gıda ve Turizm Ticaret A.Ş.	3.618	3.832
Taşıt giderleri		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	453.861	715.661
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ	-	1.763
Toplam	<u>5.334.876</u>	<u>3.550.767</u>

Şirket 2016 yılı içerisinde Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.'den toplam 60.844 TL tutarında duran varlık satın almıştır (31 Aralık 2015: 154.062 TL) ve 35.111 TL tutarında maddi duran varlık avans ödemesi yapmıştır.

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

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

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemde sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi menfaat toplamı brüt 4.144.590 TL (31 Aralık 2015: 7.056.532 TL) ve verilen ödenekler ile aynı ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların brüt 332.453 TL (31 Aralık 2015: 799.568) tutarındadır.

BAĞIMSIZ DENETİM
MÜHÜRÜ
ANONİM ŞİRKETİ
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Ltd. LL

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

23.1 Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri:

31 Aralık 2016	Alacaklar				Likit Fonlar	Banka Mevduatı	Finansal Yatırım
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) *	9.530.421	64.809	91.955	-	1.395.213	42.538.635	3
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması**							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.530.421	64.809	91.955	-	1.395.213	42.538.635	3
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2015	Alacaklar				Likit Fonlar	Banka Mevduatı	Finansal Yatırım
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	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	-	-	-	-	-	-	-

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

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

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.2 Likidite riski

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

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2016

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.437.722	1.437.722	1.437.722	-	-	-
Ticari borçlar	1.304.517	1.304.517	1.304.517	-	-	-
Diğer borçlar (*)	133.205	133.205	133.205	-	-	-

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	-	-	-

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

BAĞIMSIZ DENETİM
MUTFAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ
MUTFAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Başkanlığı
Dokuz Eylül Üniversitesi
Ekinçi Sokakı
35100 - SÖĞÜT
İZMİR

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.3 Piyasa riski

Kur riski

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

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	9.280	-	-	2.149	95.969	4.647	24.668	896
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	291.839	100.010	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	9.280	-	-	2.149	387.808	104.657	24.668	896
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	351.920	100.000	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	351.920	100.000	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	361.200	100.000	-	2.149	387.808	104.657	24.668	896
10. Ticari borçlar	(278.591)	(78.030)	(1.075)	-	(199.648)	(68.417)	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(278.591)	(78.030)	(1.075)	-	(199.648)	(68.417)	-	-
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)	(278.591)	(78.030)	(1.075)	-	(199.648)	(68.417)	-	-
19. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18)	82.609	21.970	(1.075)	2.149	188.160	36.241	24.668	896

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

	31 Aralık 2016			
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	7.732	(7.732)	7.732	(7.732)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	7.732	(7.732)	7.732	(7.732)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(399)	399	(399)	399
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	(399)	399	(399)	399
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	928	(928)	928	(928)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)	928	(928)	928	(928)
Toplam (3+6+9)	8.261	(8.261)	8.261	(8.261)
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)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

Şirket 31 Aralık 2016 itibarıyla hisse senedi fiyat riskine ve faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır. (31 Aralık 2015: Kalmamaktadır.)

23.4 Sermaye Yönetimi

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

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

- a) Duran varlıklar;
 - 1) Maddi duran varlıklar (net).
 - 2) Maddi olmayan duran varlıklar (net).
 - 3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar.
 - 4) Diğer duran varlıklar.

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

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 47.117.976 TL ve 33.394.340'dır. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerin herhangi birinden az olamaz.

- a) Yönetilen portföy büyüklüğüne karşılık gelen özsermaye tutarı
- b) Risk karşılığı.
- c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Pozisyon riski	625.756	659.498
Karşı taraf riski	2.126.497	1.351.554
Yoğunlaşma riski	-	-
Döviz kuru riski	-	-
Toplam risk karşılığı	2.752.253	2.011.052

24. Finansal Araçlar

31 Aralık 2016

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

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

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. 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 2016	31 Aralık 2015				
Yatırım Fonu (alım satım amaçlı)	1.395.213	1.269.734	1.Seviye	Piyasa fiyatı	-	-

25. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MÜDÜRLÜĞÜ
MÜHÜRÜ
MÜDÜRÜ
M. ÖZDEMİR
M. ÖZDEMİR