

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA  
EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

<b>ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU.....</b>	<b>1</b>
<b>ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....</b>	<b>2</b>
<b>ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>5</b>
<b>ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....</b>	<b>6-24</b>
NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU ..... 6
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR..... 7-10
NOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ..... 10
NOT 4	FİNANSAL YATIRIMLAR..... 10
NOT 5	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR ..... 11
NOT 6	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR..... 11
NOT 7	KISA VADELİ KARŞILIKLAR..... 12
NOT 8	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER..... 12
NOT 9	MADDİ DURAN VARLIKLAR..... 12
NOT 10	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR..... 13
NOT 11	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR..... 13
NOT 12	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ..... 13-14
NOT 13	HASILAT ..... 14
NOT 14	FAALİYET GİDERLERİ..... 15-16
NOT 15	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER ..... 16
NOT 16	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER..... 16
NOT 17	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER ..... 17
NOT 18	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER..... 17
NOT 19	PAY BAŞINA KAZANÇ..... 17
NOT 20	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI ..... 18-20
NOT 21	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ..... 20-22
NOT 22	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)..... 23-24
NOT 23	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR ..... 24
NOT 24	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR..... 24

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2017 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2017	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>56,876,594</b>	<b>54,168,421</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	50,261,204	43,933,848
Ticari Alacaklar		5,906,033	9,595,230
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5, 20	5,724,567	9,530,421
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	181,466	64,809
Diğer Alacaklar		27,109	91,955
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6, 20	27,109	91,955
Peşin Ödenmiş Giderler	8	627,459	485,805
Diğer Dönen Varlıklar		54,789	61,583
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>4,437,941</b>	<b>5,001,589</b>
Finansal Yatırımlar	4	3	3
Maddi Duran Varlıklar	9	3,912,908	4,125,306
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	161,409	177,346
Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	347,014
Diğer Duran Varlıklar		363,621	351,920
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>61,314,535</b>	<b>59,170,010</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>4,115,486</b>	<b>5,777,409</b>
Ticari Borçlar		1,437,198	1,304,517
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5, 20	973,449	953,921
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	463,749	350,596
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	355,449	1,678,471
Diğer Borçlar		415,527	645,240
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	415,527	645,240
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		480,508	1,162,408
Kısa Vadeli Karşılıklar		1,426,804	986,773
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	7	1,426,804	986,773
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>995,324</b>	<b>1,181,081</b>
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri		20,106	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		975,218	1,181,081
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		975,218	1,181,081
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>56,203,725</b>	<b>52,211,520</b>
Ödenmiş Sermaye	12	25,000,000	25,000,000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer			
Kapsamlı Gelir veya Giderler	12	(431,311)	(431,311)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	12	5,059,993	4,430,122
Geçmiş Yıllar Karları	12	22,582,838	10,241,830
Dönem Kârı / (Zararı)		3,992,205	12,970,879
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>61,314,535</b>	<b>59,170,010</b>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 389 000 7467  
Mersis No: 03800097467 00014

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 1 OCAK - 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2017	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2016
Hasılat	13	11,974,899	9,643,324
<b>BRÜT KAR</b>		<b>11,974,899</b>	<b>9,643,324</b>
Pazarlama Giderleri (-)	14	(58,974)	(51,335)
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(8,395,636)	(7,506,024)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	1,482,738	1,121,796
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	-	(115,419)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>5,003,027</b>	<b>3,092,342</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	15	602	627
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	16	-	(33)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>5,003,629</b>	<b>3,092,936</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri		(644,304)	(607,550)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(367,120)	(14,758)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>3,992,205</b>	<b>2,470,628</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		-	-
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>3,992,205</b>	<b>2,470,628</b>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Tic. Sic. No: 289 009 7467  
Mersis No: 03890097467 00014



**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 1 OCAK - 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOS**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2017</b>	<b>Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2016</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>3,992,205</b>	<b>2,470,628</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:</b>		
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	-	-
Diğer kazanç/kayıplar	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergileri		
Ertelenmiş Vergi Geliri	-	-
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>3,992,205</b>	<b>2,470,628</b>

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Bisiktaş V.D. - 389 009 7467  
Mersis No: 0389009746700014

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 1 OCAK - 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler			Birikmiş Karlar		
		Ödenmiş Sermaye	Diğer Kazanç ve Kayıplar	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem Karı	Toplam
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	12	-	-	-	8,028,684	(8,028,684)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	12	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	2,470,628	2,470,628
31 Mart 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	12	25,000,000	(401,377)	4,032,989	10,638,963	2,470,628	41,741,203
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		25,000,000	(431,311)	4,430,122	10,241,830	12,970,879	52,211,520
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	12	-	-	-	12,970,879	(12,970,879)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	12	-	-	629,871	(629,871)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	3,992,205	3,992,205
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	12	25,000,000	(431,311)	5,059,993	22,582,838	3,992,205	56,203,725

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cengiz Topal Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 389 009 7467  
Mersis No: 03890097467 00014

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 1 OCAK - 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2017	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2016
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Dönem Karı		3,992,205	2,470,628
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	14	244,406	258,491
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		932,105	1,147,864
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	17	(1,366,326)	(1,037,258)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler		1,011,424	622,308
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	15-16	(602)	(594)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		3,689,197	5,610,814
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		64,846	167,586
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		132,681	405,092
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1,552,735)	(2,059,729)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(146,562)	(290,145)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faiz		1,151,481	1,233,319
Vergi Ödemeleri/İadeleri		(1,326,203)	(890,391)
Ödenen Kullanılmamış İzinler		59,385	-
Ödenen Personel Primleri		(392,999)	-
Ödenen Kıdem Tazminatı		(364,323)	-
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		<u>6,127,980</u>	<u>7,637,985</u>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		8,131	5,113
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9, 10	(23,600)	(60,844)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		<u>(15,469)</u>	<u>(55,731)</u>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		<u>6,112,511</u>	<u>7,582,254</u>
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	43,788,375	27,956,052
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	3	<u>49,900,886</u>	<u>35,538,306</u>

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 389 909 7467  
Mersis No: 03890097467 00014

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET 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 PYŞ/PY.2-YD.2/1071 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in 16 Temmuz 1997 tarih ve PYŞ/PY-148 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi ile 28 Şubat 2001 tarih ve PYŞ/YD/2 sayılı yatırım danışmanlığı yetki belgesi iptal edilmiştir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Pay adedi	Pay oranı	Pay adedi	Pay oranı
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	25.000.000	%100,00	25.000.000	%100,00
<b>Toplam</b>	<b>25.000.000</b>	<b>%100,00</b>	<b>25.000.000</b>	<b>%100,00</b>

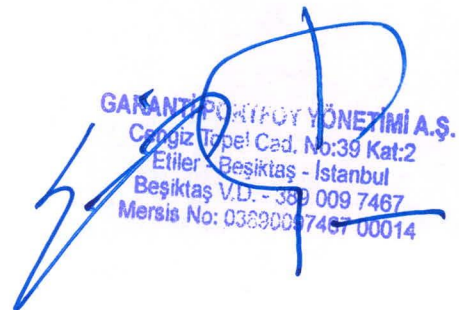
Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Yüksek lisans/doktora	21	25
Lisans/Önlisans	21	21
Lise	7	7
İlk/Orta öğrenim	2	2
<b>Toplam</b>	<b>51</b>	<b>55</b>

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

#### Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 24 Nisan 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

  
GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 399 009 7467  
Mersis No: 0330007467 00014



## **GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

### **31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET 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

İlişkitedeki 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.

Şirket 31 Mart 2017 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34") standardına uygun olarak hazırlamıştır.

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. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 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 politiklarında değişiklik yapmamıştır.

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

#### *Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar*

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)**

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 *Finansal Araçlar* Standardı, TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonu aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları da yeni standarda taşımaktadır. TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

Eylül 2016'da yayımlanan yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cengiz Topal Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 359 009 7467  
Mersis No: 03890097467 00014



## **GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

*Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)*

#### **UFRYK 22 - Yabancı Para İşlemler ve Avans Tutarları**

UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağını belirlemesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRS'deki iyileştirmeler**

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliklerin, Şirket'in konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir

#### **Yıllık iyileştirmeler - 2014-2016 Dönemi**

##### *UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması"*

UFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

##### *UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar"*

UFRS 12'nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını UFRS 5 uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklamasının gerekli olmadığının eklenmesi.

##### *UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"*

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkan tanınması.

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 389 009 7467  
Mersis No: 03890097467 00014

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

#### 3. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Bankalar		
- 3 aydan kısa vadeli mevduat	49.160.318	42.445.474
- Vadesiz mevduat	101.366	93.161
- Likit fonlar	999.520	1.395.213
	<b>50.261.204</b>	<b>43.933.848</b>
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz tahakkuku (-)	(360.318)	(145.473)
Nakit akım amaçlı genel toplam	<b>49.900.886</b>	<b>43.788.375</b>

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranı %12,25'tir ve vadesi 2 ay ve daha kısadır (31 Aralık 2016: %10,50- %11,25 arası ve vadeleri 2 ay ve daha kısadır).

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 49.260.115 TL (31 Aralık 2016: 42.529.940 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

#### 4. Finansal Yatırımlar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri (*)	3	3
	<b>3</b>	<b>3</b>

(\*) 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 hisseler finansal tablolarda maliyet değeri ile yansıtılmıştır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 359 000 7467  
Mersis No: 03880097467 00014



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5. Ticari Alacak ve Borçlar

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan fon yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 20)	3.751.421	9.423.207
İlişkili taraflardan fon yönetim ve performans ücreti tahakkuku (Not 20)	1.947.679	81.300
İlişkili taraflardan özel portföy yönetimi yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 20)	25.467	25.914
<b>Toplam</b>	<b>5.724.567</b>	<b>9.530.421</b>

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Özel portföy yönetimi yönetim ve performans ücreti alacakları	14.822	64.809
Özel portföy yönetimi yönetim ve performans ücreti tahakkukları	166.644	-
<b>Toplam</b>	<b>181.466</b>	<b>64.809</b>

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 20)	973.449	953.921
Mal ve hizmet alımı nedeniyle oluşan ticari borçlar	463.749	350.596
<b>Toplam</b>	<b>1.437.198</b>	<b>1.304.517</b>

#### 6. Diğer Alacak ve Borçlar

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar Personelden alacaklar (Not 20)	27.109	91.955
<b>Toplam</b>	<b>27.109</b>	<b>91.955</b>

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vergi, resim ve harçlar	227.292	512.035
Diğer	188.235	133.205
<b>Toplam</b>	<b>415.527</b>	<b>645.240</b>

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7. Kısa Vadeli Karşılıklar

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Personel prim karşılıkları	955.473	393.000
Kullanılmamış izin karşılıkları	471.331	593.773
<b>Toplam</b>	<b>1.426.804</b>	<b>986.773</b>

#### 8. Peşin Ödenmiş Giderler

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 627.459 TL tutarındaki (31 Aralık 2016: 485.805 TL) peşin ödenmiş giderler Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

#### 9. Maddi Duran Varlıklar

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

<b>Cari Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2017</b>	<b>Girışler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2017</b>
Özel maliyetler	3.629.908	-	-	3.629.908
Demirbaşlar	4.022.236	23.600	(11.996)	4.033.840
	<b>7.652.144</b>	<b>23.600</b>	<b>(11.996)</b>	<b>7.663.748</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2017</b>	<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2017</b>
Özel maliyetler	(904.055)	(90.824)	-	(994.879)
Demirbaşlar	(2.622.783)	(137.644)	4.466	(2.755.961)
	<b>(3.526.838)</b>	<b>(228.468)</b>	<b>4.466</b>	<b>(3.750.840)</b>
<b>Net</b>	<b>4.125.306</b>			<b>3.912.908</b>

<b>Önceki Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2016</b>	<b>Girışler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2016</b>
Özel maliyetler	3.622.021	-	-	3.622.021
Demirbaşlar	3.948.868	60.844	(9.177)	4.000.535
	<b>7.570.889</b>	<b>60.844</b>	<b>(9.177)</b>	<b>7.622.556</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2016</b>	<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2016</b>
Özel maliyetler	(541.437)	(90.579)	-	(632.016)
Demirbaşlar	(2.020.165)	(151.112)	4.658	(2.166.619)
	<b>(2.561.602)</b>	<b>(241.691)</b>	<b>4.658</b>	<b>(2.798.635)</b>
<b>Net</b>	<b>5.009.287</b>			<b>4.823.921</b>



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 10. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

<u>Cari dönem</u>				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2017</u>
Haklar	1.218.388	-	-	1.218.388
<u>Birikmiş itfa payı</u>	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2017</u>
Haklar	(1.041.042)	(15.937)	-	(1.056.979)
<b>Net</b>	<b>177.346</b>			<b>161.409</b>

<u>Önceki dönem</u>				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2016</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2016</u>
Haklar	1.218.388	-	-	1.218.388
<u>Birikmiş itfa payı</u>	<u>1 Ocak 2016</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2016</u>
Haklar	(974.130)	(16.800)	-	(990.930)
<b>Net</b>	<b>244.258</b>			<b>227.458</b>

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

#### 11. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Ödenecek personel ücret vergileri	181.593	1.334.160
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	173.856	344.311
	<b>355.449</b>	<b>1.678.471</b>

#### 12. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

##### Ödenmiş Sermaye

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

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş M.D. - 369 009 7467  
Mersis No: 08390097467 00014

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri (devamı)

##### Ödenmiş Sermaye (devamı)

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.

##### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 5.059.993 TL'dir (31 Aralık 2016: 4.430.122 TL).

##### Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre işletmeler ticari (safı) 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 safı kardan pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörülmüş kar payıdır.

24 Mart 2017 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2016 yılı net karından birinci tertip yasal yedek akçe olarak 629.871 TL'nin zorunlu yasal karşılıklar olarak ayrılmasından sonra, kalan 11.967.550 TL tutarındaki karın dağıtılmadan olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

##### Geçmiş yıllar karları

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

##### Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığına ilişkin (431.311) TL önceki dönemde oluşan aktüeryal kayıp özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2016: (431.311) TL).

#### 13. Hasılat

1 Ocak - 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
Fon yönetim ücreti gelirleri	9.837.446	8.395.035
Performans ücreti gelirleri	2.033.044	1.144.457
Özel Portföy yönetim ücreti gelirleri	104.409	103.832
	<b>11.974.899</b>	<b>9.643.324</b>



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14. Faaliyet Giderleri

1 Ocak - 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
Genel yönetim giderleri	(8.395.636)	(7.506.024)
Satış ve pazarlama giderleri	(58.974)	(51.335)
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>(8.454.610)</b>	<b>(7.557.359)</b>

1 Ocak - 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
<b>Genel yönetim giderleri:</b>		
Personel giderleri	(4.640.518)	(4.072.385)
Saklama, fon operasyon ve alım satım komisyonları	(1.094.346)	(895.127)
Veri aktarım ve lisans giderleri	(552.409)	(644.679)
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	(521.625)	(426.140)
Kira ve bina giderleri	(862.313)	(725.054)
Amortisman ve itfa payları	(244.406)	(258.491)
Taşıt giderleri	(190.039)	(170.821)
Haberleşme giderleri	(64.344)	(62.710)
Temsil ve ağırlama giderleri	(22.224)	(21.927)
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	(88.635)	(103.849)
Danışmanlık giderleri	(60.866)	(26.090)
Seyahat giderleri	(14.906)	(20.428)
Bağışlar	(50)	(450)
Diğer	(38.955)	(77.873)
<b>Toplam genel yönetim giderleri</b>	<b>(8.395.636)</b>	<b>(7.506.024)</b>

1 Ocak - 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
<b>Personel giderleri</b>		
Ücret giderleri	(3.191.793)	(2.672.255)
Personel prim karşılıkları	(955.473)	(913.500)
Sosyal yardımlar	(208.368)	(203.071)
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	(46.251)	(48.298)
Diğer personel giderleri (*)	(238.633)	(235.261)
<b>Toplam personel giderleri</b>	<b>(4.640.518)</b>	<b>(4.072.385)</b>

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14. Faaliyet Giderleri (devamı)

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır.

1 Ocak - 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
<b>Satış ve pazarlama giderleri:</b>		
Pazarlama - satış ürün giderleri	(41.056)	(42.812)
Fon dağıtım giderleri	(8.010)	-
Temsil ve ağırlama giderleri	(7.468)	(3.313)
Danışmanlık giderleri	(1.752)	(1.593)
Haberleşme giderleri	(539)	(736)
Seyahat giderleri	(149)	(2.881)
<b>Toplam satış pazarlama giderleri</b>	<b>(58.974)</b>	<b>(51.335)</b>

#### 15. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

1 Ocak - 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
Maddi duran varlık satış karı	602	627
	<b>602</b>	<b>627</b>

#### 16. Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

1 Ocak - 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
Maddi duran varlık satış zararı	-	(33)
	<b>-</b>	<b>(33)</b>

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Cengiz Topal Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 389 009 7467  
Mersis No: 0389000746700014

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 17. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

1 Ocak - 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
Vadeli hesap faiz geliri(*)	1.366.326	1.037.258
Menkul kıymet reeskont geliri. net	5.490	7.408
Menkul kıymet satış karı	52.631	52.093
Konusu kalmayan karşılıklar	-	15.840
Kur farkı geliri, net	9.735	-
Diğer	48.556	9.197
	<b>1.482.738</b>	<b>1.121.796</b>

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

#### 18. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

1 Ocak - 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
Kur farkı gideri, net	-	(115.419)
	-	<b>(115.419)</b>

#### 19. Pay Başına Kazanç

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. : 089 000 7467  
Mersis No: 03290097467 00014



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 20. İlişkili Taraf Açıklamaları

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b><i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i></b>		
<b><i>Fon ve özel portföy yönetimi ücret alacakları</i></b>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	2.898.477	2.807.896
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	852.944	6.615.310
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	24.992	24.757
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	475	467
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	-	690
<b><i>Fon yönetimi ve performans ücreti tahakkukları</i></b>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	1.866.400	-
BBVA Durbana International Fund	81.279	81.301
	<b>5.724.567</b>	<b>9.530.421</b>
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b><i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i></b>		
Personelden alacaklar	27.109	91.955
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	-	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	-	-
Doğuş Holding A.Ş.	-	-
	<b>27.109</b>	<b>91.955</b>

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 49.260.115 TL (31 Aralık 2016: 42.529.940 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 999.520 TL tutarındaki kısmı Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonlarından olan Garanti Portföy Yönetimi 1. Para Piyasası Fonu'ndan oluşmaktadır. (31 Aralık 2016: 1.395.213 TL)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cemal Zeynel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 340 009 7467  
Mersis No: 08390039746700014



**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**20. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)**

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b><i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	21.487	31.956
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	593.857	560.400
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	329.156	314.897
Antur Turizm A.Ş.	3.280	-
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	-	46.397
Personele borçlar	295	271
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	25.374	-
Doğuş Bilgi İşlem Ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	-	-
	<b>973.449</b>	<b>953.921</b>

1 Ocak - 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin, ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
<b><i>Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.366.326	361.606

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
<b><i>Fon ve özel portföy yönetim ücretleri</i></b>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	7.331.402	6.197.629
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	2.430.334	2.142.857
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	70.808	71.035
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	1.306	1.233
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	449	1.779

***Fon yönetimi performans ve yönetim ücreti tahakkukları***

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.866.400	1.032.482
BBVA Durbana International Fund	81.279	54.549
<b>Toplam</b>	<b>11.781.978</b>	<b>9.501.564</b>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cemal Topal Caddesi No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş M.D. - 059 009 7467  
Mersis No: 08290037467 00014

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 20. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
<b><i>Yazılım ve teknik hizmet giderleri</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	467.283	368.570
Doğuş Bilgi İşlem Ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	596	914
<b><i>Pazarlama Giderleri</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	-	40.000
<b><i>Hayat sigortası giderleri</i></b>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	18.983	14.362
<b><i>Fon dağıtım giderleri</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	7.628	-
<b><i>Taşıt giderleri</i></b>		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	140.576	130.411
<b><i>Komisyon giderleri</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	37.805	39.638
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	799.249	709.033
<b><i>Organizasyon, proje ve seyahat giderleri</i></b>		
Antur Turizm A.Ş.	3.929	14.198
<b><i>Temsil Ağırlama Giderleri</i></b>		
Etiler Turistik Tesisleri İşl. Ve Tic A.Ş.	2.564	-
A.L.E. Gıda Turizm Ticaret A.Ş.	-	719
<b>Toplam</b>	<b>1.484.303</b>	<b>1.317.845</b>

Şirket 2016 yılı içerisinde Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.'den toplam 60.844 TL tutarında duran varlık satın almıştır 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 Mart 2017 tarihinde sona eren dönemde sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi menfaat toplamı brüt 1.079.326 TL (31 Mart 2016: 637.757 TL) ve verilen ödenekler ile aynı ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı brüt 298.695 TL (31 Mart 2016: 163.492) tutarındadır.

### 21. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı 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.



**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**21. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)****21.1 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 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU							
	31 Mart 2017			31 Aralık 2016			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	39.186	10.777	-	9.280	-	-	2.149
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	2.331	-	600	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>41.517</b>	<b>10.777</b>	<b>600</b>	<b>9.280</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.149</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	363.620	100.000	-	351.920	100.000	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>363.620</b>	<b>100.000</b>	<b>-</b>	<b>351.920</b>	<b>100.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>405.137</b>	<b>110.777</b>	<b>600</b>	<b>361.200</b>	<b>100.000</b>	<b>-</b>	<b>2.149</b>
10. Ticari borçlar	(245.814)	(67.602)	-	(278.591)	(78.030)	(1.075)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>(245.814)</b>	<b>(67.602)</b>	<b>-</b>	<b>(278.591)</b>	<b>(78.030)</b>	<b>(1.075)</b>	<b>-</b>
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>(245.814)</b>	<b>(67.602)</b>	<b>-</b>	<b>(278.591)</b>	<b>(78.030)</b>	<b>(1.075)</b>	<b>-</b>
<b>20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18)</b>	<b>159.323</b>	<b>43.175</b>	<b>600</b>	<b>82.609</b>	<b>21.970</b>	<b>(1.075)</b>	<b>2.149</b>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cengiz Sokak Kat: 39 Kat: 2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Tic. Sic. No: 270909 / Mersis No: 080000027090900014



**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**21. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)****21.1 Piyasa riski (devamı)**

*Kur riski (devamı)*

**DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU**

	31 Mart 2017			
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	15.699	(15.699)	15.699	(15.699)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>	<b>15.699</b>	<b>(15.699)</b>	<b>15.699</b>	<b>(15.699)</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	233	(233)	233	(233)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>	<b>233</b>	<b>(233)</b>	<b>233</b>	<b>(233)</b>
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>15.932</b>	<b>(15.932)</b>	<b>15.932</b>	<b>(15.932)</b>
	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(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>	<b>7.732</b>	<b>(7.732)</b>	<b>7.732</b>	<b>(7.732)</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(399)	399	(399)	399
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>	<b>(399)</b>	<b>399</b>	<b>(399)</b>	<b>399</b>
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	928	(928)	928	(928)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)</b>	<b>928</b>	<b>(928)</b>	<b>928</b>	<b>(928)</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>8.261</b>	<b>(8.261)</b>	<b>8.261</b>	<b>(8.261)</b>

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

<u>31 Mart 2017</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	50.261.204	50.261.204
Ticari alacaklar	5.906.033	5.906.033
Diğer alacaklar	27.109	27.109
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.437.198	1.437.198
Diğer borçlar (*)	188.235	188.235
<u>31 Aralık 2016</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	43.933.848	43.933.848
Ticari alacaklar	9.595.230	9.595.230
Diğer alacaklar	91.955	91.955
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.304.517	1.304.517
Diğer borçlar (*)	133.205	133.205

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

#### 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.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 389 009 7467  
Mersis No: 03890097467 0014

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

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

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;  
Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;  
Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016		
Yatırım Fonu (alım satım amaçlı)	999.520	1.395.213	Seviye 1	Piyasa Fiyatı

### 23. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cengiz Topel Cad. No:29 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 389 000 7467  
Mersis No: 03890097467 00014