

**Garanti Portföy Yönetimi  
Anonim Şirketi**

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren  
Ara Hesap Dönemine Ait  
Özet Finansal Tablolar Ve  
Sınırlı Denetim Raporu

25 Temmuz 2018

Bu rapor 2 sayfa sınırlı denetim raporu,  
30 sayfa finansal tablolar ve  
tamamlayıcı dipnotlardan oluşmaktadır.



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

## Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

### *Giriş*

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait özet kar veya zarar tablosunun, diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### *Sınırlı denetimin kapsamı*

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.




## Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

A member firm of KPMG International Cooperative

  
Orhan Akova SMMM  
Sorumlu Denetçi

25 Temmuz 2018

İstanbul, Türkiye

**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>6-30</b>
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	7-14
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	14
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	14
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	15
NOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	15
NOT 7 KISA VADELİ KARŞILIKLAR .....	16
NOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER .....	16
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	16
NOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	17
NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	17
NOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	17-18
NOT 13 HASILAT .....	18
NOT 14 FAALİYET GİDERLERİ.....	19-20
NOT 15 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	20
NOT 16 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER .....	21
NOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER .....	21
NOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER.....	21
NOT 19 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	22-24
NOT 20 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	24
NOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	24-26
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	27-28
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI).....	29-30
NOT 24 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	30
NOT 25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	30

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>68,881,360</b>	<b>76,782,417</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	54,911,905	65,408,895
Türev Araçlar		1,738,538	-
Finansal Yatırımlar	4	6,214,148	-
Ticari Alacaklar		5,371,386	10,943,225
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5, 20	4,311,472	10,742,627
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	1,059,914	200,598
Diğer Alacaklar		16,553	12,058
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6, 20	16,553	12,058
Peşin Ödenmiş Giderler	8	590,272	371,636
Diğer Dönen Varlıklar		38,558	46,603
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>23,536,291</b>	<b>4,145,667</b>
Finansal Yatırımlar	4	19,937,704	3
Maddi Duran Varlıklar	9	2,843,656	3,210,094
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	168,597	197,461
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	18	130,264	360,918
Diğer Duran Varlıklar		456,070	377,191
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>92,417,651</b>	<b>80,928,084</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>5,590,256</b>	<b>8,320,896</b>
Ticari Borçlar		963,510	1,068,479
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5, 20	770,406	801,751
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	193,104	266,728
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	594,480	3,859,565
Diğer Borçlar		587,591	892,500
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	587,591	892,500
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18	1,177,541	1,726,418
Kısa Vadeli Karşılıklar		2,267,134	773,934
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	7	2,267,134	773,934
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1,558,036</b>	<b>1,459,876</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar		1,558,036	1,459,876
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		1,558,036	1,459,876
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>85,269,359</b>	<b>71,147,312</b>
Ödenmiş Sermaye	12	25,000,000	25,000,000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	12	(386,309)	(386,309)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	12	(386,309)	(386,309)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	6,013,703	5,059,993
Geçmiş Yıllar Karları	12	40,461,388	22,582,838
Dönem Kârı		14,180,577	18,890,790
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>92,417,651</b>	<b>80,928,084</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Hasılat	13	26,928,428	13,068,533	23,793,759	11,818,860
<b>BRÜT KAR</b>		<b>26,928,428</b>	<b>13,068,533</b>	<b>23,793,759</b>	<b>11,818,860</b>
Pazarlama Giderleri (-)	14	(248,414)	(75,727)	(189,012)	(130,038)
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(14,162,592)	(7,209,124)	(16,132,145)	(7,736,509)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	5,598,998	2,843,456	3,279,619	1,796,882
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(756)	(361)	(2,710)	(2,710)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>18,115,664</b>	<b>8,626,777</b>	<b>10,749,511</b>	<b>5,746,485</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	15	92,783	92,783	6,043	5,441
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>18,208,447</b>	<b>8,719,560</b>	<b>10,755,554</b>	<b>5,751,926</b>
Dönem Vergi Gideri	18	(3,780,707)	(1,600,039)	(1,776,181)	(1,131,877)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	18	(247,163)	(331,448)	(386,876)	(19,756)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>14,180,577</b>	<b>6,788,073</b>	<b>8,592,497</b>	<b>4,600,293</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		-	-	-	-
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>14,180,577</b>	<b>6,788,073</b>	<b>8,592,497</b>	<b>4,600,293</b>

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi****1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2018	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>14,180,577</b>	<b>6,788,073</b>	<b>8,592,497</b>	<b>4,600,293</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:</b>				
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	-	-	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergileri				
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	-	-	-	-
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	-	-	-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>14,180,577</b>	<b>6,788,073</b>	<b>8,592,497</b>	<b>4,600,293</b>

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
			Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		Geçmiş yıllar karları	Dönem Karı	
<b>1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)</b>		<b>25,000,000</b>	<b>(431,311)</b>	<b>4,430,122</b>	<b>10,241,830</b>	<b>12,970,879</b>	<b>52,211,520</b>
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		-	-	-	-	8,592,497	<b>8,592,497</b>
<b>30 Haziran 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)</b>		<b>25,000,000</b>	<b>(431,311)</b>	<b>5,059,993</b>	<b>22,582,838</b>	<b>8,592,497</b>	<b>60,804,017</b>
<b>1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)</b>		<b>25,000,000</b>	<b>(386,309)</b>	<b>5,059,993</b>	<b>22,582,838</b>	<b>18,890,790</b>	<b>71,147,312</b>
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	2	-	-	-	(58,530)	-	<b>(58,530)</b>
<b>1 Ocak 2018 itibarıyla yeniden düzenlenmiş bakiyeler</b>		<b>25,000,000</b>	<b>(386,309)</b>	<b>5,059,993</b>	<b>22,524,308</b>	<b>18,890,790</b>	<b>71,088,782</b>
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	12	-	-	-	18,890,790	(18,890,790)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	12	-	-	953,710	(953,710)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	14,180,577	<b>14,180,577</b>
<b>30 Haziran 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)</b>		<b>25,000,000</b>	<b>(386,309)</b>	<b>6,013,703</b>	<b>40,461,388</b>	<b>14,180,577</b>	<b>85,269,359</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>Dönem Karı</b>		<b>14,180,577</b>	<b>8,592,497</b>
<b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9,10	524,531	478,168
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		2,177,445	2,194,994
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	16	(3,411,842)	(3,097,490)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(364,732)	-
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler		4,027,870	2,163,057
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	15	(731)	(6,043)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		(175,928)	(1,563)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>			
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(7,720,975)	-
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		5,571,839	2,254,624
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(4,495)	68,371
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(104,969)	(11,357)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(3,569,994)	(1,279,208)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(289,470)	(28,587)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
Alınan Faiz		3,632,039	3,200,258
Vergi Ödemeleri		(4,346,093)	(2,118,060)
Ödenen Kullanılmamış İzinler		(45,348)	(213,796)
Ödenen Personel Primleri		(456,962)	(409,700)
Ödenen Kıdem Tazminatı		(83,775)	(186,226)
<b>İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit</b>		<b>9,538,987</b>	<b>11,599,939</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		4,237	17,284
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9, 10	(132,735)	(38,110)
İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Finansal Varlık Satışları/ (Alımları)		(19,863,210)	-
<b>Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit</b>		<b>(19,991,708)</b>	<b>(20,826)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>		<b>175,928</b>	<b>1,563</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>(10,276,793)</b>	<b>11,580,676</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	3	<b>65,157,990</b>	<b>43,788,375</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>	3	<b>54,881,197</b>	<b>55,369,051</b>

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

### 1. Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) 5 Haziran 1997 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermekte olup, Şirket’in başlıca faaliyet alanını kurucusu olduğu yatırım fonlarının ve BBVA Durbana International Fund (SICAV) çatısı altında kurulu yatırım fonlarının ve Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.’nin ve diğer bireysel emeklilik şirketlerinin bireysel emeklilik fonlarının yönetilmesi ile kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmetleri oluşturmaktadır.

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

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	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:

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Yüksek lisans/Doktora	18	20
Lisans/Önlisans	19	18
Lise	4	4
İlk/Orta öğrenim	2	2
<b>Toplam</b>	<b>43</b>	<b>44</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 25 Temmuz 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

## **Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar**

#### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

##### *TMS’ye Uygunluk Beyanı*

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

Şirket 30 Haziran 2018 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.

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### 2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket, 2017 yılı için TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar için karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlenmemiş olup standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki cari dönem özkaynaklar değişim tablosunda 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla “Geçmiş Yıllar Karı / Zararı” kalemi içerisinde göstermiştir.

#### TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin ve finansal olmayan varlıkların alınmasına veya satılmasına yönelik bazı sözleşmelerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

	TFRS 9’u uygulamanın açılış bakiyeleri üzerindeki etkisi
<b>Geçmiş Yıl Karları/Zararları</b>	
TFRS 9’a göre beklenen kredi zararlarının muhasebeleştirilmesi	(75.039)
Vergi etkisi	16.509
1 Ocak 2018 itibarıyla etki	(58.530)

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

#### Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39’daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9’un uygulanmasının Şirket’in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9’un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9’a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (GUD) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

1. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
2. Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

1. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
2. Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

<b>GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar</b>	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
<b>İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar</b>	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
<b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları</b>	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
<b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları</b>	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

1 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9'un uygulanmasının finansal varlıkların defter değerlerine etkisi, aşağıda daha detaylı olarak açıklandığı gibi sadece yeni değer düşüklüğü hükümlerinden kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tablo ve ilişikteki notlar, TMS 39 kapsamındaki orijinal ölçüm kategorilerini ve Şirket'in 1 Ocak 2018'deki finansal varlıklarının her bir sınıfı için TFRS 9'a göre yapılan yeni ölçüm kategorilerini açıklamaktadır.

	Not	TMS 39'a göre orijinal sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma	TMS 39'a göre orijinal defter değeri	TFRS 9'a göre yeni defter değeri
<b>Finansal Varlıklar</b>					
Ticari Alacaklar	(a)	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	10.943.225	10.933.595
Nakit ve Nakit Benzerleri	(b)	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	65.408.895	65.343.486
<b>Toplam Finansal Varlıklar</b>				<b>76.352.120</b>	<b>76.277.081</b>

a. TMS 39'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan ticari alacaklar artık itfa edilmiş maliyetinden ölçülenlerde sınıflandırılmıştır. Bu alacaklar için değer düşüklüğü karşılığındaki 9.630 TL tutarındaki artış 1 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9'a geçişte geçmiş yıl kar/zararlarında muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca ticari alacaklar için 2018 yılı için 4.899 TL tutarında bir değer düşüklüğü karşılık iptali muhasebeleştirilmiştir.

b. TMS 39'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan nakit ve nakit benzerleri artık itfa edilmiş maliyetinden ölçülenlerde sınıflandırılmıştır. Bu alacaklar için değer düşüklüğü karşılığındaki 65.409 TL tutarındaki artış 1 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9'a geçişte geçmiş yıl kar/zararlarında muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca nakit ve benzerleri için 2018 yılı için 11.906 TL tutarında bir değer düşüklüğü karşılık iptali muhasebeleştirilmiştir.

#### i. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, “Beklenen Kredi Zararı” (BKZ) modeli TMS 39'daki “Gerçekleşmiş Zarar” modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve devlet borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'lar: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır.
- Ömür boyu BKZ'lar: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Şirket aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ’leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ’larının tahmin edilmesinde, Şirket beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket’in geçmiş kredi zararı tecrübelerine dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Şirket, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda yeni değer düşüklüğü modelinin etkisi dikkate alır:

- Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. “Yatırım notu” şeklindeki bir dış derecelendirme, finansal aracın düşük kredi riskine sahip olduğunu gösterebilir.

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

##### 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

###### *Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler*

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

#### TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 “*Kiralamalar*” Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 “*Kiralama İşlemleri*” Standardının, UFRS Yorum 4 “*Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi*” ve UMS Yorum 15 “*Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler*” yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 “*Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte TFRS 15 “*Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat*” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 16’nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

KGK tarafından 24 Mayıs 2018’de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere TFRS Yorum 23 “*Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler*” Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 “*Gelir Vergileri*”, cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır.

## **Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)**

#### **TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler (devamı)**

TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirilmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 12’de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS Yorum 23’ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### **TFRS 9’daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler**

KGK tarafından Aralık 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9’un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9’un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 9’da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

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

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

#### **Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi**

##### **UFRS’deki iyileştirmeler**

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

##### **UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar**

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışını nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

##### **UMS 12 Gelir Vergileri**

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.



## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)**

#### **UMS 19'daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi**

UMSK tarafından 7 Şubat 2018'de, *Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi* (UMS 19'daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklik, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UMS19'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### **Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)**

Güncellenen Kavramsal Çerçeve UMSK tarafından 28 Mart 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; UMSK'ya yeni UFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, UMSK'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

#### **UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

18 Mayıs 2017'de, UMSK tarafından UFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri* standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan UFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4'ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirilmelerine izin verdiğinden uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. UFRS 17'nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2021 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UFRS 17'nin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar Not 2.3'te açıklanan TFRS 9'un uygulaması hariç, 31 Aralık 2017 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 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

### 3. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Bankalar		
- 3 aydan kısa vadeli mevduat	53.108.268	63.672.392
- Vadesiz mevduat	394.306	64.837
- Likit fonlar	1.462.834	1.671.666
- Banka mevduatları beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(53.503)	-
	<u>54.911.905</u>	<u>65.408.895</u>
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz reeskontu (-)	(30.708)	(250.905)
Nakit akış tablosu toplam	<u>54.881.197</u>	<u>65.157.990</u>

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, bankalardaki yabancı para mevduatların brüt faiz oranı %3,30 ve %2'dir ve vadesi 2 ay veya daha kısadır (31 Aralık 2017: %2,00 ve vadeleri 1 ay ve daha kısadır). 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, bankalarda TL vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Brüt faiz oranı %12,75-%15,25 arası ve vadeleri 2 ay ve daha kısadır).

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

### 4. Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2018</u>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
<i>Yatırım Fonu</i>	5.999.997	6.214.148	6.214.148
<b>Toplam</b>	<u>5.999.997</u>	<u>6.214.148</u>	<u>6.214.148</u>

31 Aralık 2017 itibarıyla kısa vadeli finansal yatırım bulunmamaktadır.

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>		
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar		
<i>Devlet Tahvili (*)</i>	19.937.701	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri (**)</i> (Not 20)	3	3
<b>Toplam</b>	<u>19.937.704</u>	<u>3</u>

(\*) Şirket 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkları için 17.561 TL tutarında beklenen zarar karşılığı hesaplayarak finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir.

(\*\*) 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.

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 5. Ticari Alacak ve Borçlar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
İlişkili taraflardan fon yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 20)	3.922.339	10.616.968
İlişkili taraflardan yönetim ve performans ücreti tahakkuku (Not 20)	367.393	99.986
İlişkili taraflardan özel portföy yönetimi yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 20)	25.537	25.673
İlişkili taraflardan ticari alacaklar beklenen kredi zarar karşılığı (-) (*)	(3.797)	-
<b>Toplam</b>	<b>4.311.472</b>	<b>10.742.627</b>

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Özel portföy yönetimi komisyon ücreti alacakları	59.227	195.928
Fon yönetim ve performans ücreti alacakları	1.001.621	4.670
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar beklenen kredi zarar karşılığı (-) (*)	(934)	-
<b>Toplam</b>	<b>1.059.914</b>	<b>200.598</b>

(\*) 1 Ocak 2018 itibarıyla uygulanmaya başlanan TFRS 9 uygulamasının finansal varlıkların defter değerleri üzerindeki etkileridir.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 20)	770.406	801.751
Mal ve hizmet alımı nedeniyle oluşan ticari borçlar	193.104	266.728
<b>Toplam</b>	<b>963.510</b>	<b>1.068.479</b>

### 6. Diğer Alacak ve Borçlar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Not 20)	16.553	12.058
<b>Toplam</b>	<b>16.553</b>	<b>12.058</b>

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Vergi, resim ve harçlar	267.337	572.103
Diğer	320.254	320.397
<b>Toplam</b>	<b>587.591</b>	<b>892.500</b>

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

### 7. Kısa Vadeli Karşılıklar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Personel prim karşılıkları	1.755.553	433.935
Kullanılmamış izin karşılıkları	511.581	339.999
<b>Toplam</b>	<b>2.267.134</b>	<b>773.934</b>

### 8. Peşin Ödenmiş Giderler

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 590.272 TL tutarındaki (31 Aralık 2017: 371.636 TL) peşin ödenmiş giderler Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

### 9. Maddi Duran Varlıklar

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

<b>Cari Dönem</b>				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2018</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2018</u>
Özel maliyetler	3.629.908	-	-	3.629.908
Demirbaşlar	3.980.933	130.768	(16.466)	4.095.235
	<b>7.610.841</b>	<b>130.768</b>	<b>(16.466)</b>	<b>7.725.143</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
	<u>1 Ocak 2018</u>	<u>Cari dönem amortismanı<sup>(*)</sup></u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2018</u>
Özel maliyetler	(1.340.710)	(255.377)	-	(1.596.087)
Demirbaşlar	(3.060.037)	(238.323)	12.960	(3.285.400)
	<b>(4.400.747)</b>	<b>(493.700)</b>	<b>12.960</b>	<b>(4.881.487)</b>
<b>Net</b>	<b>3.210.094</b>			<b>2.843.656</b>
<b>Önceki Dönem</b>				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2017</u>
Özel maliyetler	3.629.908	-	-	3.629.908
Demirbaşlar	4.022.236	23.600	(50.958)	3.994.878
	<b>7.652.144</b>	<b>23.600</b>	<b>(50.958)</b>	<b>7.624.786</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>Cari dönem amortismanı<sup>(*)</sup></u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2017</u>
Özel maliyetler	(904.055)	(181.650)	-	(1.085.705)
Demirbaşlar	(2.622.783)	(264.959)	39.717	(2.848.025)
	<b>(3.526.838)</b>	<b>(446.609)</b>	<b>39.717</b>	<b>(3.933.730)</b>
<b>Net</b>	<b>4.125.306</b>			<b>3.691.056</b>

(\*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 10. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2018</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2018</u>
Haklar	1.309.336	1.967	-	1.311.303
<b><u>Birikmiş itfa payı</u></b>	<b><u>1 Ocak 2018</u></b>	<b><u>İtfa payı<sup>(*)</sup></u></b>	<b><u>Çıkışlar</u></b>	<b><u>30 Haziran 2018</u></b>
Haklar	(1.111.875)	(30.831)	-	(1.142.706)
<b>Net</b>	<b>197.461</b>			<b>168.597</b>

### Önceki dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2017</u>
Haklar	1.218.388	14.510	-	1.232.898
<b><u>Birikmiş itfa payı</u></b>	<b><u>1 Ocak 2017</u></b>	<b><u>İtfa payı<sup>(*)</sup></u></b>	<b><u>Çıkışlar</u></b>	<b><u>30 Haziran 2017</u></b>
Haklar	(1.041.042)	(31.559)	-	(1.072.601)
<b>Net</b>	<b>177.346</b>			<b>160.297</b>

(\*) İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 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>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	344.331	376.316
Ödenecek personel ücret vergileri	250.149	1.777.507
Ödenecek ücretler <sup>(*)</sup>	-	1.705.742
<b>Toplam</b>	<b>594.480</b>	<b>3.859.565</b>

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

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

#### Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 25.000.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 25.000.000 TL).

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2017: 1 TL) nominal değerinde 25.000.000 (31 Aralık 2017: 25.000.000) adet hisseden meydana gelmektedir.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 6.013.703 TL'dir (31 Aralık 2017: 5.059.993 TL).

#### Yasal yedekler

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

23 Mart 2018 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2017 yılı net karından birinci tertip yasal yedek akçe olarak 953.710 TL'nin zorunlu yasal karşılıklar olarak ayrılmasından sonra, kalan karın dağıtılmadan olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

#### Geçmiş yıllar karları

30 Haziran 2018 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl karları 40.461.388 TL tutarındadır (31 Aralık 2017: 22.582.838 TL).

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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığına ilişkin önceki dönemde oluşan aktüeryal kayıp (386.309) TL özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2017: (386.309) TL).

### 13. Hasılat

1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Fon yönetim ücreti gelirleri	24.501.435	12.314.238	20.213.946	10.376.500
Performans ücreti gelirleri	2.221.558	650.170	3.370.180	1.337.136
Özel portföy yönetim ücreti gelirleri	205.435	104.125	209.633	105.224
	<b>26.928.428</b>	<b>13.068.533</b>	<b>23.793.759</b>	<b>11.818.860</b>

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

### 14. Faaliyet Giderleri

1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Genel yönetim giderleri	(14.162.592)	(7.209.124)	(16.132.145)	(7.736.509)
Satış ve pazarlama giderleri	(248.414)	(75.727)	(189.012)	(130.038)
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>(14.411.006)</b>	<b>(7.284.851)</b>	<b>(16.321.157)</b>	<b>(7.866.547)</b>

1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
<b>Genel yönetim giderleri:</b>				
Personel giderleri	(7.990.755)	(4.010.928)	(9.333.914)	(4.693.396)
Kira ve bina giderleri	(1.666.240)	(878.063)	(1.717.356)	(855.043)
Veri aktarım ve lisans giderleri	(1.165.899)	(606.720)	(1.094.548)	(542.139)
Saklama, fon operasyon ve alım satım komisyonları	(817.867)	(399.050)	(1.436.917)	(370.982)
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	(786.402)	(455.952)	(1.057.972)	(536.347)
Amortisman ve itfa payları	(524.531)	(265.656)	(478.168)	(233.762)
Taşıt giderleri	(333.706)	(179.931)	(345.340)	(155.301)
Fon yönetim ücretleri	(217.407)	(99.084)	(131.101)	(102.690)
Danışmanlık giderleri	(188.095)	(135.647)	(125.260)	(64.394)
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	(175.513)	(70.192)	(156.318)	(67.683)
Haberleşme giderleri	(133.954)	(68.836)	(128.450)	(64.106)
Temsil ve ağırlama giderleri	(41.901)	(22.294)	(47.225)	(25.001)
Fon kuruluş giderleri	(31.500)	-	-	-
Seyahat giderleri	(30.025)	(5.455)	(33.510)	(18.604)
Sigorta giderleri	(13.902)	(6.799)	(13.256)	(6.664)
Bağışlar	(550)	-	(800)	(750)
Diğer	(44.344)	(4.516)	(32.010)	353
<b>Toplam genel yönetim giderleri</b>	<b>(14.162.592)</b>	<b>(7.209.124)</b>	<b>(16.132.145)</b>	<b>(7.736.509)</b>

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

### 14. Faaliyet Giderleri (devamı)

1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2017</b>
<b>Personel giderleri</b>				
Ücret giderleri	(5.234.850)	(2.667.069)	(6.607.933)	(3.416.140)
Personel prim giderleri	(1.755.553)	(877.776)	(1.747.154)	(791.681)
Sosyal yardımlar	(445.641)	(217.530)	(422.998)	(214.630)
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	(50.949)	(25.811)	(80.636)	(34.385)
Diğer personel giderleri (*)	(503.762)	(222.742)	(475.193)	(236.560)
<b>Toplam personel giderleri</b>	<b>(7.990.755)</b>	<b>(4.010.928)</b>	<b>(9.333.914)</b>	<b>(4.693.396)</b>

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

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflanmıştır.

1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2017</b>
<b>Satış ve pazarlama giderleri:</b>				
Temsil ve ağırlama giderleri	(154.972)	(28.090)	(10.954)	(3.486)
Reklam, sponsorluk ve ürün tanıtım giderleri	(46.108)	(25.692)	(154.672)	(113.616)
Fon dağıtım komisyon giderleri	(35.341)	(17.224)	(16.706)	(8.696)
Seyahat giderleri	(4.445)	(985)	(1.792)	(1.253)
Danışmanlık giderleri	(3.965)	(1.983)	(3.505)	(1.753)
Haberleşme giderleri	(3.583)	(1.753)	(1.383)	(1.234)
<b>Toplam satış pazarlama giderleri</b>	<b>(248.414)</b>	<b>(75.727)</b>	<b>(189.012)</b>	<b>(130.038)</b>

### 15. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2017</b>
Menkul kıymet faiz geliri	92.052	92.052	-	-
Maddi duran varlık satış karı, net	731	731	6.043	5.441
<b>Toplam</b>	<b>92.783</b>	<b>92.783</b>	<b>6.043</b>	<b>5.441</b>



## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

### 16. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2017</b>
Vadeli hesap faiz geliri <sup>(*)</sup>	3.411.842	2.352.159	3.097.490	1.731.164
Döviz swap vadeli mevduat geliri <sup>(**)</sup>	1.781.301	254.070	-	-
Menkul kıymet reeskont geliri, net	227.888	186.608	7.577	2.087
Menkul kıymet satış karı	87.382	53.133	93.428	40.797
Kur farkı geliri, net	74.954	(10.756)	-	(9.735)
Diğer	15.631	8.242	81.124	32.569
	<b>5.598.998</b>	<b>2.843.456</b>	<b>3.279.619</b>	<b>1.796.882</b>

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

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

### 17. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2017</b>
Beklenen kredi zararları karşılık gideri	(756)	(361)	-	-
Kur farkı gideri, net	-	-	(2.710)	(2.710)
<b>Toplam</b>	<b>(756)</b>	<b>(361)</b>	<b>(2.710)</b>	<b>(2.710)</b>

## **Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### Kurumlar Vergisi

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

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

2018 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2017: %20). 5 Aralık 2017’de resmi gazetede yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20’ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (2017: %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.

#### Gelir Vergisi Stopajı

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

#### Ertelenmiş Vergi

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

Aşağıda dökümü verilen mutabakat 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihleri itibarıyla toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>%</u>	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>%</u>
Vergi öncesi kar	18.208.447		10.755.554	
Yasal vergi oranı		22		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	4.005.858		2.151.111	
İlaveler	6.815		10.853	
İndirimler	(5.519)		(8.408)	
Diğer	20.715		9.501	
<b>Vergi gideri</b>	<b>4.027.870</b>		<b>2.163.057</b>	

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihleri itibarıyla kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>30 Haziran 2017</u>
Cari vergi gideri	3.780.707	1.776.181
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	247.163	386.876
<b>Vergi gideri</b>	<b>4.027.870</b>	<b>2.163.057</b>

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<i>Dönem kârı vergi yükümlülüğü</i>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	3.780.707	4.753.153
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(2.603.166)	(3.026.735)
<b>Toplam</b>	<b>1.177.541</b>	<b>1.726.418</b>

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>30 Haziran 2017</u>
<b><i>Ertelenmiş vergi varlıkları</i></b>		
Gider karşılıkları	5.192	21.540
Beklenen kredi zarar karşılığı	16.675	-
Kıdem tazminatı karşılığı	211.295	206.181
Kullanılmamış izin karşılığı	112.548	105.953
Personel prim karşılığı	496.565	398.491
<b>Toplam ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>842.275</b>	<b>732.165</b>
<b><i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</i></b>		
Gelir Tahakkukları	(603.798)	(682.114)
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(108.213)	(89.913)
<b>Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>	<b>(712.011)</b>	<b>(772.027)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>130.264</b>	<b>(39.862)</b>

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>30 Haziran 2017</u>
1 Ocak itibarıyla	360.918	347.014
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(247.163)	(386.876)
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	16.509	-
<b>30 Haziran itibarıyla</b>	<b><u>130.264</u></b>	<b><u>(39.862)</u></b>

### 19. Pay Başına Kazanç

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

### 20. İlişkili Taraf Açıklamaları

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<b><i>İlişkili taraflara yapılan finansal yatırımlar</i></b>		
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	3	3
<b><i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i></b>		
<b><i>Fon ve özel portföy yönetim ve performans ücret alacakları</i></b>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	3.487.523	3.458.348
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	434.816	7.158.620
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	25.017	25.164
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	520	509
<b><i>Fon yönetimi performans ücreti tahakkukları</i></b>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	265.107	-
BBVA Durbana International Fund	102.286	99.986
	<b><u>4.315.269</u></b>	<b><u>10.742.627</u></b>
	<b><u>30 Haziran 2018</u></b>	<b><u>31 Aralık 2017</u></b>
<b><i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i></b>		
Personelden alacaklar	16.553	12.058
	<b><u>16.553</u></b>	<b><u>12.058</u></b>

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in bankalar mevduatının 53.486.615 TL (31 Aralık 2017: 62.712.865 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

### 20. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 1.462.834 TL tutarındaki kısmı Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonlarından olan Garanti Portföy Birinci Para Piyasası Fonu'ndan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 1.671.666 TL).

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli finansal varlıklarının 6.214.148 TL tutarındaki kısmı Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonlarından olan Garanti Portföy Birinci Değişken Fonu'ndan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<i><b>İlişkili taraflara ticari borçlar</b></i>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	613.273	648.239
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	9.430
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	48.643	43.808
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	107.867	93.509
Personele borçlar	385	4.164
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	238	-
Antur Turizm A.Ş.	-	2.601
	<u><b>770.406</b></u>	<u><b>801.751</b></u>

1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin, ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>30 Haziran 2017</u>
<i><b>Vadeli mevduat faiz geliri</b></i>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	3.411.842	2.352.159	3.097.490	1.731.164
	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2017</b>
<i><b>Fon ve özel portföy yönetim ve performans ücretleri</b></i>				
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	19.193.904	9.776.067	15.176.251	7.844.849
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	4.803.591	1.267.347	4.867.317	2.436.983
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	144.524	72.098	141.259	70.451
BBVA Durbana International Fund	103.808	103.808	89.135	89.135
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	2.919	1.487	2.651	1.345
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	-	-	449	-
<i><b>Fon yönetimi yönetim ücreti tahakkukları</b></i>				
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	265.107	181.708	3.223.757	1.357.357
BBVA Durbana International Fund	102.286	(223)	86.811	5.532
<b>Toplam</b>	<u><b>24.616.139</b></u>	<u><b>11.402.292</b></u>	<u><b>23.587.630</b></u>	<u><b>11.805.652</b></u>

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 20. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
<i>Organizasyon, proje ve seyahat giderleri</i>				
Antur Turizm A.Ş.	124.624	23.204	16.396	12.467
Doğuş Planet Elektrik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	550	550	-	-
<i>Hayat sigortası giderleri</i>				
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	32.686	15.982	37.581	18.598
<i>Fon dağıtım giderleri</i>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	33.658	16.404	15.911	8.283
<i>Komisyon giderleri</i>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	558.691	285.059	52.345	14.540
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	28.779	-	1.005.537	206.288
<i>Taşıt giderleri</i>				
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	226.920	112.723	235.948	95.372
<i>Yazılım ve teknik hizmet giderleri</i>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	610.684	326.763	917.246	449.963
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	5.711	5.008	8.753	8.157
<i>Temsil ve ağırlama giderleri</i>				
Etiler Turistik Tesisleri İşl. Ve Tic A.Ş.	-	-	2.564	-
A.L.E. Gıda ve Turizm Ticaret A.Ş.	-	-	2.994	2.994
<b>Toplam</b>	<b>1.622.303</b>	<b>785.693</b>	<b>2.295.275</b>	<b>816.662</b>

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönemde sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi menfaat toplamı brüt 1.286.285 TL (30 Haziran 2017: 1.879.389 TL) ve verilen ödenekler ile aynı ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı brüt 129.394 TL (30 Haziran 2017: 356.477 TL) tutarındadır.

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış 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.

#### Kur riski

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket’in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	53.423.623	1.051.804	9.158.943	474.048	125.679	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4.Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>53.423.623</b>	<b>1.051.804</b>	<b>9.158.943</b>	<b>474.048</b>	<b>125.679</b>	-
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	456.070	100.000	-	377.190	100.000	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>456.070</b>	<b>100.000</b>	-	<b>377.190</b>	<b>100.000</b>	-
<b>9.Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>53.879.693</b>	<b>1.151.804</b>	<b>9.158.943</b>	<b>851.238</b>	<b>225.679</b>	-
10.Ticari borçlar	(1.209)	(265)	-	(205.675)	(51.486)	(2.541)
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>(1.209)</b>	<b>(265)</b>	-	<b>(205.675)</b>	<b>(51.486)</b>	<b>(2.541)</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>18. Toplam Yükümlülükler (13+7)</b>	<b>(1.209)</b>	<b>(265)</b>	-	<b>(205.675)</b>	<b>(51.486)</b>	<b>(2.541)</b>
<b>20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18)</b>	<b>53.878.484</b>	<b>1.151.539</b>	<b>9.158.943</b>	<b>645.563</b>	<b>174.193</b>	<b>(2.541)</b>

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe 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

	30 Haziran 2018		Özkaynak	
	Kar/(Zarar)			
	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	525.182	(525.182)	525.182	(525.182)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>	<b>525.182</b>	<b>(525.182)</b>	<b>525.182</b>	<b>(525.182)</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	4.862.666	(4.862.666)	4.862.666	(4.862.666)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	(4.851.686)	4.851.686	(4.851.686)	4.851.686
<b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>	<b>10.980</b>	<b>(10.980)</b>	<b>10.980</b>	<b>(10.980)</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>536.162</b>	<b>(536.162)</b>	<b>536.162</b>	<b>(536.162)</b>
31 Aralık 2017				
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	65.704	(65.704)	65.704	(65.704)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>	<b>65.704</b>	<b>(65.704)</b>	<b>65.704</b>	<b>(65.704)</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.147)	1.147	(1.147)	1.147
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>	<b>(1.147)</b>	<b>1.147</b>	<b>(1.147)</b>	<b>1.147</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>64.557</b>	<b>(64.557)</b>	<b>64.557</b>	<b>(64.557)</b>



## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

<u>30 Haziran 2018</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	54.911.905	54.911.905
Türev araçlar	1.738.538	1.738.538
Finansal yatırımlar	26.151.852	26.207.490
Ticari alacaklar	5.371.386	5.371.386
Diğer alacaklar	16.553	16.553
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	963.510	963.510
Diğer borçlar (*)	320.254	320.254
<u>31 Aralık 2017</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	65.408.895	65.408.895
Ticari alacaklar	10.943.225	10.943.225
Diğer alacaklar	12.058	12.058
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.068.479	1.068.479
Diğer borçlar (*)	320.397	320.397

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

#### Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

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

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

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017		
Yatırım Fonu (alım satım amaçlı)	7.676.982	1.671.666	Seviye 1	Piyasa Fiyatı

### 23. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.