

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA
EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

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

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2016 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2016	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		40,950,774	39,045,415
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	35,720,618	28,334,425
Ticari Alacaklar		4,447,259	10,058,073
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5, 20	4,323,115	10,009,582
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	124,144	48,491
Diğer Alacaklar		64,534	232,120
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6, 20	64,534	232,120
Peşin Ödenmiş Giderler	8	642,266	374,609
Diğer Dönen Varlıklar		76,097	46,188
Duran Varlıklar		5,419,771	5,644,115
Finansal Yatırımlar	4	3	3
Maddi Duran Varlıklar	9	4,823,921	5,009,287
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	227,458	244,258
Ertelenmiş Vergi Varlıkları		85,049	99,807
Diğer Duran Varlıklar		283,340	290,760
TOPLAM VARLIKLAR		46,370,545	44,689,530
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3,931,521	4,776,825
Ticari Borçlar		1,384,640	979,548
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5, 20	1,110,181	694,572
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	274,459	284,976
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	362,913	1,896,797
Diğer Borçlar		303,655	829,500
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	303,655	829,500
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		422,621	705,461
Kısa Vadeli Karşılıklar		1,457,692	365,519
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	7	1,457,692	365,519
Uzun Vadeli Yükümlülükler		697,821	642,130
Uzun Vadeli Karşılıklar		697,821	642,130
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		697,821	642,130
ÖZKAYNAKLAR		41,741,203	39,270,575
Ödenmiş Sermaye	12	25,000,000	25,000,000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	12	(401,377)	(401,377)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	12	4,032,989	4,032,989
Geçmiş Yıllar Karları	12	10,638,963	2,610,279
Dönem Kârı / (Zararı)		2,470,628	8,028,684
TOPLAM KAYNAKLAR		46,370,545	44,689,530

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Cengiz Topel Cad. No:33 Kat:2
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Beşiktaş V.D. - 389 009 7467
Mersis No: 03890097467 00014

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2016	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2015
Hasılat	13	9,643,324	9,236,151
BRÜT KAR		9,643,324	9,236,151
Pazarlama Giderleri (-)	14	(51,335)	(127,419)
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(7,506,024)	(7,177,046)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	1,121,796	722,592
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(115,419)	-
ESAS FAALİYET KARI		3,092,342	2,654,278
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	15	627	1,807
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	16	(33)	(753)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		3,092,936	2,655,332
Dönem Vergi Gideri/Geliri		(607,550)	(408,534)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(14,758)	(134,008)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		2,470,628	2,112,790
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-
DÖNEM KARI		2,470,628	2,112,790

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Beşiktaş V.D. - 389 019 7467
Mersis No: 03890097467 00014

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2016	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2015
DÖNEM KARI/ZARARI	2,470,628	2,112,790
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-
Diğer kazanç/kayıplar	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergileri	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	2,470,628	2,112,790

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Beşiktaş V.D. - 389 109 7467
Mersis No: 03890097467 00014

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		Birikmiş Karlar		Toplam
			Diğer Kazanç ve Kayıplar	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem Karı	
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		10,000,000	(379,688)	3,496,189	7,369,979	10,777,100	31,263,580
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	12	-	-	-	10,777,100	(10,777,100)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	12	-	-	536,780	(536,780)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	2,112,790	2,112,790
31 Mart 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	12	10,000,000	(379,688)	4,032,969	17,610,299	2,112,790	33,376,370
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)	-
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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Beşiktaş V.D. - 389 089 7467
Mersis No: 03890091467 00014

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2016	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		2,470,628	2,112,790
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	14	258,491	245,351
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		1,147,864	1,251,226
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	17	(1,037,258)	(615,286)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	(66,139)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler		622,308	542,542
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	15	(594)	753
Realize Olmamış Kur Farkı Gelir/Gideri ile İlgili Düzeltmeler		41,217	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	(500,000)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		5,610,814	7,582,896
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		167,586	11,394
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		405,092	(276,362)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2,059,729)	(4,819,188)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(290,145)	(652,314)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faiz		1,233,319	559,041
Vergi Ödemeleri		(890,391)	(1,269,252)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		7,679,202	4,107,452
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		5,113	748
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	10-11	(60,844)	(103,764)
Alınan Faiz		-	1,807
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen/(Kullanılan) Nakit		(55,731)	(101,209)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		-	-
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri varlıklar üzerindeki etkisi		(41,217)	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (A+B+C)		7,582,254	4,006,243
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	27,956,052	17,841,167
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	4	35,538,306	21,847,410

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Resitler M.D. - 389 009 7467
Tic. Sic. No: 03890097467 00014

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 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 Durban 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 2016		31 Aralık 2015	
	Pay adedi	Pay oranı	Pay adedi	Pay oranı
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	25.000.000	%100,00	25.000.000	%100,00
Toplam	25.000.000	%100,00	25.000.000	%100,00

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Yüksek lisans/doktora	25	24
Lisans/Önlisans	23	27
Lise	7	7
İlk/Orta öğrenim	2	4
Toplam	57	62

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 Nisan 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Beşiktaş V.D. - 089 009 7467
Mersis No: 03890097467 00014

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) esas alınmıştır.

Şirket 31 Mart 2016 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 2016 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 politikalarında değişiklik yapmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

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

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

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

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 270900 / Mersis No: 03890037467 00014

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 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 2016 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 2016 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2015 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 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Bankalar		
- 3 aydan kısa vadeli mevduat	33.386.412	26.855.204
- Vadesiz mevduat	384.163	209.487
- Likit fonlar	1.950.043	1.269.734
	35.720.618	28.334.425
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz tahakkuku (-)	(182.312)	(378.373)
Nakit akım amaçlı genel toplam	35.538.306	27.956.052

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %13,15 - %13,60 arasındadır ve vadeleri 2 ay ve daha kısadır (31 Aralık 2015: %12- %12,55 arası ve vadeleri 3 ay ve daha kısadır). 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 11.049.868 TL (31 Aralık 2015: 7.236.043 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

4. Finansal Yatırımlar

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri(*)	3	3
	3	3

(*) Şirket 24 Eylül 2014 tarihinde Garanti Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nin 1 TL değerindeki 1 adet hissesini 2,71 TL bedelle Doğu Holding Anonim Şirketi'nden devralmıştır. Bu 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. - 389 009 7467
Ticaret Sicil No: 03890097467 00014

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Ticari Alacak ve Borçlar

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

	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
İlişkili taraflardan fon yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 20)	3.209.936	9.895.088
İlişkili taraflardan fon yönetim ve performans ücreti tahakkuku (Not 20)	1.087.031	82.939
İlişkili taraflardan özel portföy yönetimi yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 20)	26.148	31.555
Toplam	4.323.115	10.009.582

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

	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Özel portföy yönetimi yönetim ve performans ücreti alacakları	13.480	48.491
Özel portföy yönetimi yönetim ve performans ücreti tahakkukları	110.664	-
Toplam	124.144	48.491

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

	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 20)	1.110.181	694.572
Mal ve hizmet alımı nedeniyle oluşan ticari borçlar	274.459	284.976
Toplam	1.384.640	979.548

6. Diğer Alacak ve Borçlar

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

	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Not 20)	62.426	18.664
Diğer (Not 20)	2.108	213.456
Toplam	64.534	232.120

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

	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Vergi, resim ve harçlar	193.828	519.365
Diğer	109.827	310.135
Toplam	303.655	829.500

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. Kısa Vadeli Karşılıklar

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

	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Personel prim karşılıkları	913.500	-
Kullanılmamış izin karşılıkları	544.192	365.519
Toplam	1.457.692	365.519

8. Peşin Ödenmiş Giderler

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 642.266 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 374.609 TL) peşin ödenmiş giderler Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

9. Maddi duran varlıklar

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

Cari Dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2016</u>	<u>Girşler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2016</u>
Özel maliyetler	3.622.021	-	-	3.622.021
Demirbaşlar	3.948.868	60.844	(9.177)	4.000.535
	7.570.889	60.844	(9.177)	7.622.556

<u>Birikmiş amortismanlar</u>	<u>1 Ocak 2016</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2016</u>
Özel maliyetler	(541.437)	(90.579)	-	(632.016)
Demirbaşlar	(2.020.165)	(151.112)	4.658	(2.166.619)
	(2.561.602)	(241.691)	4.658	(2.798.635)

Net	5.009.287			4.823.921
------------	------------------	--	--	------------------

Önceki Dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2015</u>	<u>Girşler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2015</u>
Özel maliyetler	3.596.019	-	-	3.596.019
Nakil vasıtaları	-	-	-	-
Demirbaşlar	3.830.893	103.764	(2.351)	3.932.306
	7.426.912	103.764	(2.351)	7.528.325

<u>Birikmiş amortismanlar</u>	<u>1 Ocak 2015</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2015</u>
Özel maliyetler	(180.674)	(89.928)	-	(270.602)
Nakil vasıtaları	-	-	-	-
Demirbaşlar	(1.553.687)	(143.473)	850	(1.696.310)
	(1.734.361)	(233.401)	850	(1.966.912)

Net	5.692.551			5.561.413
------------	------------------	--	--	------------------

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Cengiz Topel Cad. No:59 Kat:2
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Başkaş V.D. - 389 009 7467
Mersis No: 03890097467 00014

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. Maddi olmayan duran varlıklar

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

Cari dönem				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2016</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 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)
Net	244.258			227.458
Önceki dönem				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2015</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2015</u>
Haklar	1.158.208	-	-	1.158.208
<u>Birikmiş itfa payı</u>	<u>1 Ocak 2015</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2015</u>
Haklar	(924.768)	(11.950)	-	(936.718)
Net	233.440			221.490

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 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 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Ödenecek personel ücret vergileri	208.292	1.732.458
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	154.621	164.339
	362.913	1.896.797

12. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

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

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2015: 1 TL) nominal değerinde 25.000.000 (31 Aralık 2015: 25.000.000) adet hissedenden meydana gelmektedir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Cengiz Topal Cad. No:39 Kat:2
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 27467
Mersis No: 03890007467 00014

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 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 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 4.032.989 TL'dir (31 Aralık 2015: 4.032.989 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.

Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2016 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl karları 10.638.963 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 2.610.279 TL).

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığına ilişkin (401.377) TL önceki dönemde oluşan aktüeryal kayıp özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. (31 Aralık 2015: (401.377) TL)

13. Hasılat

1 Ocak - 31 Mart 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2016	1 Ocak – 31 Mart 2015
Fon yönetim ücreti gelirleri	8.395.035	7.110.326
Performans ücreti gelirleri	1.144.457	1.984.255
Özel Portföy yönetim ücreti gelirleri	103.832	141.570
	9.643.324	9.236.151

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 389 009 7467
Tic. Sic. No: 03890097467 00014

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. Faaliyet giderleri

1 Ocak - 31 Mart 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2016	1 Ocak – 31 Mart 2015
Genel yönetim giderleri	(7.506.945)	(7.177.046)
Satış ve pazarlama giderleri	(51.335)	(127.419)
Toplam faaliyet giderleri	(7.558.280)	(7.304.465)

1 Ocak - 31 Mart 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2016	1 Ocak – 31 Mart 2015
Genel yönetim giderleri:		
Personel giderleri	(4.072.385)	(4.715.146)
Saklama, fon operasyon ve alım satım komisyonları	(895.127)	(65.782)
Veri aktarım ve lisans giderleri	(644.679)	(542.193)
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	(426.140)	(351.346)
Kira ve bina giderleri	(725.054)	(635.648)
Amortisman ve itfa payları	(258.491)	(245.351)
Taşıt giderleri	(170.821)	(211.133)
Haberleşme giderleri	(62.710)	(64.922)
Temsil ve ağırlama giderleri	(21.927)	(84.200)
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	(103.849)	(107.051)
Danışmanlık giderleri	(26.090)	(33.411)
Seyahat giderleri	(20.428)	(33.090)
Bağışlar	(450)	(12.875)
Diğer	(77.873)	(74.898)
Toplam genel yönetim giderleri	(7.506.024)	(7.177.046)

1 Ocak - 31 Mart 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2016	1 Ocak – 31 Mart 2015
Personel giderleri		
Ücret giderleri	(2.672.255)	(3.190.315)
Personel prim karşılıkları	(913.500)	(1.050.000)
Sosyal yardımlar	(203.071)	(191.431)
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	(48.298)	(64.362)
Diğer personel giderleri (*)	(235.261)	(219.038)
Toplam personel giderleri	(4.072.385)	(4.715.146)

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

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflanmıştır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. Faaliyet giderleri (devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Mart 2016</u>	<u>1 Ocak – 31 Mart 2015</u>
Satış ve pazarlama giderleri:		
Pazarlama - satış ürün giderleri	(42.812)	(42.549)
Temsil ve ağırlama giderleri	(3.313)	(5.020)
Seyahat giderleri	(2.881)	(9.578)
Danışmanlık giderleri	(1.593)	(1.451)
Haberleşme giderleri	(736)	(1.118)
Reklam ve sponsorluk giderleri	-	(67.703)
Toplam satış pazarlama giderleri	(51.335)	(127.419)

15. Yatırım faaliyetlerinden gelirler


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

	<u>1 Ocak – 31 Mart 2016</u>	<u>1 Ocak – 31 Mart 2015</u>
Maddi duran varlık satış karı	627	-
Menkul kıymet faiz geliri	-	1.807
Toplam faaliyet giderleri	627	1.807

16. Yatırım faaliyetlerinden giderler

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

	<u>1 Ocak – 31 Mart 2016</u>	<u>1 Ocak – 31 Mart 2015</u>
Maddi duran varlık satış zararı	(33)	(753)
Toplam faaliyet giderleri	(33)	(753)


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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

1 Ocak - 31 Mart 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2016	1 Ocak – 31 Mart 2015
Vadeli hesap faiz geliri(*)	1.037.258	559.041
Menkul kıymet satış karı	52.093	37.432
Konusu kalmayan karşılıklar	15.840	17.159
Menkul kıymet reeskont geliri, net	7.408	56.562
Kur farkı geliri, net	-	19.233
Diğer	9.197	33.165
	1.121.796	722.592

(*) 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 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2016	1 Ocak – 31 Mart 2015
Kur farkı gideri, net	(115.419)	-
Toplam faaliyet giderleri	(115.419)	-

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
Tic. Sic. No: 272100 / Mersis No: 03390091467 00014

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. İlişkili taraf açıklamaları

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

	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
<i>Fon ve özel portföy yönetimi ücret alacakları</i>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	2.459.937	2.653.191
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	750.000	7.241.897
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	25.077	24.376
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	428	729
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	642	6.450
<i>Fon yönetimi ve performans ücreti tahakkukları</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	1.032.482	-
BBVA Durbana International Fund	54.549	82.939
	<u>4.323.115</u>	<u>10.009.582</u>
	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>		
Personelden alacaklar	62.426	18.664
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	2.108	5.022
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	-	184.048
Doğuş Holding A.Ş.	-	24.386
	<u>64.534</u>	<u>232.120</u>

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 11.049.868 TL (31 Aralık 2015: 7.236.043 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 1.950.043 TL tutarındaki kısmı Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonlarından olan Garanti Portföy Yönetimi 1. Para Piyasası Fonu'ndan oluşmaktadır. (31 Aralık 2015:1.269.734 TL)


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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	11.397	208.616
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	774.768	243.121
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	272.534	237.395
Antur Turizm A.Ş.	12.335	2.422
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	37.221	290
Personele borçlar	636	2.728
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	212	-
Doğuş Bilgi İşlem Ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	1.078	-
	<u>1.110.181</u>	<u>694.572</u>

1 Ocak - 31 Mart 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin, ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Mart 2016</u>	<u>1 Ocak – 31 Mart 2015</u>
<i>Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	361.606	43.297

	<u>1 Ocak – 31 Mart 2016</u>	<u>1 Ocak – 31 Mart 2015</u>
<i>Fon ve özel portföy yönetim ücretleri</i>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	6.197.629	-
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	2.142.857	1.888.171
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	71.035	72.011
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	1.779	1.773
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	1.233	5.209
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	-	25.305
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	12.876
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	5.018
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	5.107.686

Fon yönetimi performans ve yönetim ücreti tahakkukları

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.032.482	1.946.803
BBVA Durbana International Fund	54.549	84.827
Toplam	<u>9.501.564</u>	<u>9.149.679</u>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Cengiz Topal Cad. No:39 Kat:2
Etiler Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 271125 / Mersis No: 03690007467 00014

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak – 31 Mart 2016	1 Ocak – 31 Mart 2015
<i>Yazılım ve teknik hizmet giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	368.570	307.779
Doğuş Bilgi İşlem Ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	914	-
<i>Hayat sigortası giderleri</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	14.362	16.007
<i>Taşıt giderleri</i>		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	130.411	151.253
<i>Komisyon giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	39.638	42.621
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	709.033	17.822
<i>Pazarlama giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	40.000	40.000
<i>Reklam ve sponsorluk giderleri</i>		
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	57.376
<i>Organizasyon, proje ve seyahat giderleri</i>		
Antur Turizm A.Ş.	14.198	21.562
<i>Temsil Ağırhlama Giderleri</i>		
A.L.E. Gıda Turizm Ticaret A.Ş.	719	-
Toplam	1.3617.845	694.420

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

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

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

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 31 Mart 2016 tarihinde sona eren dönemde sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi menfaat toplamı brüt 637.757 TL (31 Mart 2015: 1.289.081 TL) ve verilen ödenekler ile aynı ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların brüt 163.492 TL (31 Mart 2015: 212.601) tutarındadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Celalgil Topel Cad. No:39 Kat:2
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270900 - 339 000 7467
Mersis No: 03890097461 00014

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	31 Mart 2016				31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.652.352	893.247	39.574	500	95.969	4.647	24.668	896
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	5.188	344	-	1.040	291.839	100.010	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.657.540	893.591	39.574	1.540	387.808	104.657	24.668	896
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	282.490	100.000	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	282.490	100.000	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.940.030	993.591	39.574	1.540	387.808	104.657	24.668	896
10. Ticari borçlar	(150.148)	(53.152)	-	-	(199.648)	(68.417)	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(150.148)	(53.152)	-	-	(199.648)	(68.417)	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(150.148)	(53.152)	-	-	(199.648)	(68.417)	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18)	2.789.882	940.440	39.574	1.540	188.160	36.241	24.668	896

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.31 MART 2016 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 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	265.665	(265.665)	265.665	(265.665)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	265.665	(265.665)	265.665	(265.665)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	12.699	(12.699)	12.699	(12.699)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	12.699	(12.699)	12.699	(12.699)
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	624	(624)	624	(624)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)	624	(624)	624	(624)
Toplam (3+6+9)	278.988	(278.988)	278.988	(278.988)
31 Aralık 2015				
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	10.575	(10.575)	10.575	(10.575)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	10.575	(10.575)	10.575	(10.575)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	7.854	(7.854)	7.854	(7.854)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	7.854	(7.854)	7.854	(7.854)
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	387	(387)	387	(387)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)	387	(387)	387	(387)
Toplam (3+6+9)	18.816	(18.816)	18.816	(18.816)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları)

31 Mart 2016

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	35.720.618	35.720.618
Ticari alacaklar	4.447.259	4.447.259
Diğer alacaklar	64.534	64.534
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.376.140	1.376.140
Diğer borçlar (*)	118.327	118.327

31 Aralık 2015

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

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

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 Topal Caddesi No:29 Kat:2
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Beşiktaş M.D. - 039 009 7467
Tic Sicil No: 03890097467 00014

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016 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 2016	31 Aralık 2015		
Yatırım Fonu (alım satım amaçlı)	1.950.043	1.269.734	Seviye 1	Piyasa Fiyatı

23. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

5 Nisan 2016 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2015 yılı net karından birinci tertip yasal yedek akçe olarak 397.132 TL'nin zorunlu yasal karşılıklar olarak ayrılmasından sonra, kalan 7.545.514 TL tutarındaki karın dağıtılmadan olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

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 Topal Cad. No:19 Kat:2
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Başlık No: 389 019 7467
Mersis No: 03890097467 00014