

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETĐİ RAPORU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	2
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-37
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-14
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	15
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	15
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	16
NOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	16
NOT 7 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	16
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	17
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	18
NOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	18
NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	19-20
NOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	21
NOT 13 HASILAT	22
NOT 14 PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	22
NOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	23
NOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	24
NOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER.....	24
NOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ	24
NOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	25-26
NOT 20 GELİR VERGİLERİ.....	27
NOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	28-32
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR.....	32-33
NOT 23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	33
NOT 24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	33

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2016	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		35.614.094	35.139.891
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	6.683.013	4.715.068
Finansal Yatırımlar	4	27.725.249	29.015.957
Ticari Alacaklar	5	-	193
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	19	-	193
Diğer Alacaklar	6	1.182.646	1.270.863
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.182.646	1.270.863
Türev Araçlar	21	-	125.375
Peşin Ödenmiş Giderler	7	1.182	12.411
Diğer Dönen Varlıklar	7	22.004	24
Duran Varlıklar		76.301	32.332
Maddi Duran Varlıklar	8	39.878	24.583
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	36.423	7.749
TOPLAM VARLIKLAR		35.690.395	35.172.223
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		147.957	176.663
Ticari Borçlar	5	25.931	25.032
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	19	25.769	25.032
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		162	-
Diğer Borçlar	6	74.692	120.809
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		69.879	110.859
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		4.813	9.950
Türev Araçlar	21	11.438	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		35.896	30.822
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	35.896	30.822
Uzun Vadeli Yükümlülükler		175.073	172.384
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	175.073	172.384
ÖZKAYNAKLAR		35.367.365	34.823.176
Ödenmiş Sermaye	12	32.000.000	32.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	12	(81.370)	(54.751)
Diğer kazanç/kayıplar		(81.370)	(54.751)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	494.554	480.441
Geçmiş Yıllar Karları	12	1.133.373	2.115.224
Net Dönem Karı		1.820.808	282.262
TOPLAM KAYNAKLAR		35.690.395	35.172.223

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015
Hasılat	13	93.078.430	61.249.924
Satışların Maliyeti(-)	13	(88.623.348)	(58.353.751)
BRÜT KAR		4.455.082	2.896.173
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(2.434.271)	(2.284.638)
Pazarlama Giderleri (-)	14	(353.575)	(352.207)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	19.407	30.695
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(33.368)	(7.761)
ESAS FAALİYET KARI		1.653.275	282.262
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	16	209.416	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		1.862.691	282.262
Finansman Giderleri (-)		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		1.862.691	282.262
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	20	(41.883)	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		1.820.808	282.262
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-
DÖNEM KARI		1.820.808	282.262
Pay başına kazanç	18	0,056900	0,008821

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015
DÖNEM KARI	1.820.808	282.262
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
Diğer kazanç/kayıplar	(26.619)	(24.434)
	<i>11</i>	(24.434)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR	(26.619)	(24.434)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	1.794.189	257.828

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Diğer Kazanç/Kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı / (zararı)	Geçmiş yıllar kar / (zararları)	Özkaynaklar
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		32.000.000	(30.317)	382.399	1.960.844	1.652.422	35.965.348
Net Dönem Kar/(Zarar) Transferi		-	-	-	(1.960.844)	1.960.844	-
Yasal Yedek Ayrılması		-	-	98.042	-	(98.042)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	(24.434)	-	282.262	-	257.828
Dağıtılan Temettü	12	-	-	-	-	(1.400.000)	(1.400.000)
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		32.000.000	(54.751)	480.441	282.262	2.115.224	34.823.176
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		32.000.000	(54.751)	480.441	282.262	2.115.224	34.823.176
Net Dönem Kar/(Zarar) Transferi		-	-	-	(282.262)	282.262	-
Yasal Yedek Ayrılması		-	-	14.113	-	(14.113)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	(26.619)	-	1.820.808	-	1.794.189
Dağıtılan Temettü	12	-	-	-	-	(1.250.000)	(1.250.000)
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		32.000.000	(81.370)	494.554	1.820.808	1.133.373	35.367.365

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık 2016</u>	<u>Geçmiş Dönem</u> <u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık 2015</u>
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı		1.820.808	282.262
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	8-9	21.666	92.150
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	13	(816.813)	533.565
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	13	(1.947.382)	(1.984.888)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	13	(330.342)	(60.376)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar	16	(209.416)	-
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	20	41.883	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	11	28.625	18.229
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		193	182.016
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.107.523	1.559.905
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		88.217	(1.087.466)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		899	(20.071)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(46.117)	10.975
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		126.061	(145.461)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Temettüleri	13	330.342	60.376
Ödenen Kıdem Tazminatları	11	(47.481)	-
Vergi Ödemeleri	20	(41.883)	-
Alınan Faiz		1.945.665	1.984.850
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		3.072.448	1.426.066
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	8-9	(65.635)	(22.262)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		209.416	-
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		143.781	(22.262)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen Temettüleri	12	(1.250.000)	(1.400.000)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		(1.250.000)	(1.400.000)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		1.966.229	3.804
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	4.713.740	4.709.936
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	3	6.679.969	4.713.740

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 9 Temmuz 1996 tarihinde tescil edilerek 250.000 TL sermaye ile İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir. Şirket'in hisseleri Kasım 1996'da %80 oranında halka arz edilmiş olup 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla %99,697'si Borsa İstanbul A.Ş.'da ("BİST") işlem görmektedir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 8'dir (31 Aralık 2015: 7). Şirket merkezi "Maslak Mah. Atatürk Oto Sanayi, 55. Sokak 42Maslak No:2 A Blok D:301, 34485 – Sarıyer, İstanbul, Türkiye" adresindedir.

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Ocak 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN 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 Resmî 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 ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

TMS'ye Uygunluk Beyanı (devamı)

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, konsolide olmayan 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 Tarihi 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 Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

TMS'de yapılan aşağıda belirtilen değişiklikler cari dönemde uygulanmış ve finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmuştur.

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

Bulunmamaktadır.

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

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

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

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

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

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	Finansal Araçlar
TFRS 15	Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ¹

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

Söz konusu yeni standartların Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Esas Faaliyet Gelirleri / Giderleri

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

Maddi Duran Varlıklar

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Amortisman

Maddi varlıkların tahmini iktisadi ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	3-5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, internet sitesi haklarını içermekte olup, satın alım maliyet değerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 15 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, finansal yatırımlar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Krediler ve alacaklar (devamı)

Ekli finansal tablolarda Şirket'in ana faaliyetlerinden kaynaklanan alacakları ticari alacak olarak sınıflandırılmakta, bunun dışındaki alacaklar ise diğer alacaklar hesap kaleminde yer almaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

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

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

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

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Kur farkları, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanununun 15'inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü maddesinin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanununun 15'inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesinti yapılmaktadır.

Geçici 67'nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

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

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

Şirket kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmiştir.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in yatırım ortaklığı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) İşlemleri

VİOP’da işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacak olarak sınıflandırılmaktadır.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadesiz mevduat	9.968	3.740
Ters repo alacakları	6.673.045	4.711.328
	6.683.013	4.715.068
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz	(3.044)	(1.328)
Toplam	6.679.969	4.713.740

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri içinde yer alan ters repo alacaklarının faiz oranı %7,95 ve %8,40 arasındadır ve vadeleri 3 gündür. (31 Aralık 2015: faiz oranı %9,30-%10,25 , vadeleri 4 gündür.)

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2016		
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<i>Borçlanma Senetleri</i>			
Devlet Tahvilleri	13.129.008	13.124.584	13.124.584
Özel Kesim Tahvilleri	4.700.000	4.893.105	4.893.105
<i>Hisse Senetleri</i>			
Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri	8.973.118	9.707.560	9.707.560
Toplam	26.802.126	27.725.249	27.725.249
	31 Aralık 2015		
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<i>Borçlanma Senetleri</i>			
Devlet Tahvilleri	14.265.050	14.740.264	14.740.264
Özel kesim tahvilleri	6.038.368	6.190.499	6.190.499
<i>Hisse Senetleri</i>			
Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri	8.606.230	8.085.194	8.085.194
Toplam	28.909.648	29.015.957	29.015.957

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ticari Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 19)	-	193
	-	193

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ticari Borçlar		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 19)	25.769	25.032
Diğer	162	-
	25.931	25.032

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer Alacaklar		
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") teminatları	1.182.646	1.270.722
Personelden Alacaklar	-	141
	1.182.646	1.270.863

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer Borçlar		
Ödenecek Vergi, Harç ve Yükümlülükler	60.734	106.057
Diğer Ödenecek Giderler	13.958	14.752
	74.692	120.809

Bilanço tarihi itibarıyla cari olmayan diğer borçlar rakamı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

7. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer Dönen Varlıklar		
Verilen depozito ve teminatlar	22.004	24
	22.004	24

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in 1.182 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 12.411 TL) peşin ödenmiş giderleri Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Taşıtlar	274.078	-	(274.078)	-
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	119.745	36.135	-	155.880
	393.823	36.135	(274.078)	155.880

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2016	Cari dönem amortismanı(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Taşıtlar	(274.078)	-	274.078	-
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	(95.162)	(20.840)	-	(116.002)
	(369.240)	(20.840)	274.078	(116.002)
Net Defter Değeri	24.583			39.878

Maliyet	1 Ocak 2015	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Taşıtlar	274.078	-	-	274.078
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	97.483	22.262	-	119.745
	371.561	22.262	-	393.823

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2015	Cari dönem amortismanı(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Taşıtlar	(195.190)	(78.891)	-	(274.081)
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	(87.333)	(7.826)	-	(95.159)
	(282.523)	(86.717)	-	(369.240)
Net Defter Değeri	89.038			24.583

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2016</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Haklar	20.521	29.500	-	50.021
	20.521	29.500	-	50.021

<u>İtfa payları</u>	<u>1 Ocak 2016</u>	<u>İtfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Haklar	(12.772)	(826)	-	(13.598)
	(12.772)	(826)	-	(13.598)
Net Defter Değeri	7.749	28.674		36.423

<u>Malivet</u>	<u>1 Ocak 2015</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Haklar	20.521	-	-	20.521
	20.521	-	-	20.521

<u>İtfa payları</u>	<u>1 Ocak 2015</u>	<u>İtfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Haklar	(7.339)	(5.433)	-	(12.772)
	(7.339)	(5.433)	-	(12.772)
Net Defter Değeri	13.182			7.749

(*) İtfa giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin</u> <u>kısa vadeli karşılıklar:</u>		
Kullanılmamış izin karşılığı	35.896	30.822
<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin</u> <u>uzun vadeli karşılıklar:</u>		
Kıdem tazminatı karşılığı	175.073	172.384
	210.969	203.206

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %7,80 enflasyon ve %11,20 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,15 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: yıllık %7,10 enflasyon ve %10,30 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,99 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.093 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır).

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının ve kullanılmamış izin karşılığının 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

<i>Kıdem tazminatı karşılığı:</i>	1 Ocak-31 Aralık 2016	1 Ocak-31 Aralık 2015
Dönem başı	172.384	129.165
Hizmet maliyeti	9.938	9.297
Faiz maliyeti	13.613	9.488
Dönem içinde ödenen (-)	(47.481)	-
Aktüeryal kayıp	26.619	24.434
Dönem sonu	175.073	172.384

Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen aktüeryal kayıp haricindeki toplam maliyetler 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

<i>Kullanılmamış izin karşılığı:</i>	1 Ocak-31 Aralık 2016	1 Ocak-31 Aralık 2015
Dönem başı	30.822	16.797
Dönem gideri	56.161	43.031
Dönem içinde kullanılan izinler(-)	(51.087)	(29.006)
Dönem Sonu	35.896	30.822

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 100.000.000 TL dir (31 Aralık 2015: 100.000.000 TL) ve çıkarılmış sermayesi 32.000.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 32.000.000 TL).

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>Pay Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2016</u>	<u>Pay Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2015</u>
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	3,304	1.057.205	3,304	1.057.205
Diğer Ortaklar (Halka Arz Olunan)	96,696	30.942.795	99,696	30.942.795
	100	32.000.000	100	32.000.000

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karları / (zararları)

	<u>31 Aralık</u> <u>2016</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2015</u>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	494.554	480.441
- Yasal Yedekler	494.554	480.441
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	1.133.373	2.115.224
Toplam	1.627.927	2.595.665

Net dönem karı dışındaki birikmiş karları geçmiş yıllar kar/(zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içindeki olağanüstü yedekler 1.133.373 TL'dir (31 Aralık 2015: 2.115.224 TL).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı aktüer firma tarafından hesaplanmış olup, (81.370) TL tutarındaki aktüeryal (kayıp)/kazanç özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. (31 Aralık 2015: (54.751) TL)

Şirket'in 27 Nisan 2016 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan karar ile ; 1 Ocak 2015-31 Aralık 2015 hesap dönemine ait 282.262 TL dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan net dağıtılabilir kardan 218.148,90 TL ve olağanüstü yedeklerden 981.851,10 TL olmak üzere 1.200.000 TL pay sahiplerine ve ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1) düzenlemeleri dahilinde net dağıtılabilir kardan 50.000 TL Yönetim Kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir. Nakit kar payı dağıtımı 10 Haziran 2016 tarihinde tamamlanmıştır. 2016 yılı içerisinde hisse başına dağıtılan temettü 0,0375 TL'dir.(2015: 0,04375 TL.)

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. HASILAT

<u>Sats Gelirleri:</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2016</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2015</u>
Hisse senedi satışları	36.367.187	25.286.406
Devlet tahvili satışları	53.905.200	33.602.763
	90.272.387	58.889.169
<u>Diğer Satışlar</u>		
Temettü gelirleri	330.342	60.376
Faiz gelirleri	1.577.966	1.501.283
Ters repo işlemlerinden alınan faiz geliri	369.416	483.605
VİOP işlem sözleşme geliri/(gideri),net	(256.260)	873.187
Hisse senedi değer artış / (azalışları),net	1.255.477	(702.990)
Hazine bonusu ve devlet tahvili değer artışı/(azalışı),net	(479.637)	239.338
Banka bonusu değer artışı/(azalışları),net	(31.373)	26.538
Özel sektör tahvil ve bonoları değer artışı/(azalışı),net	72.346	(96.451)
Kupon zararları	(32.234)	(24.131)
	2.806.043	2.360.755
	93.078.430	61.249.924
<u>Hasılat:</u>		
<u>Satışların Maliyeti:</u>		
Hisse senedi satış maliyeti	(35.889.959)	(25.246.107)
Devlet tahvili satış maliyeti	(52.733.389)	(33.107.644)
	(88.623.348)	(58.353.751)
Brüt Kar	4.455.082	2.896.173

14. PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2016</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2015</u>
Pazarlama giderleri (-)	(353.575)	(352.207)
Genel yönetim giderleri (-)	(2.434.271)	(2.284.638)
Toplam	(2.787.846)	(2.636.845)

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
<i>Genel Yönetim Giderleri:</i>		
Personel giderleri	(1.551.201)	(1.527.406)
Bakım, onarım, geliştirme giderleri	(54.100)	(33.350)
Kira giderleri	(153.781)	(129.008)
Amortisman ve itfa giderleri (Not 8,9)	(21.666)	(92.150)
Kullanılmamış izin karşılık gideri	(5.075)	(14.025)
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 11)	(23.551)	(18.785)
Müşterek yönetim giderleri	(30.657)	(97.642)
Müşavirlik giderleri	(63.409)	(48.036)
Taşıt, ulaşım, seyahat giderleri	(212.741)	(74.792)
Temsil ve ağırlama giderleri	(7.380)	(4.852)
Genel Kurul giderleri	(51.688)	(46.852)
Diğer giderler	(259.022)	(197.740)
Toplam	(2.434.271)	(2.284.638)

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
<i>Pazarlama Giderleri:</i>		
Portföy yönetim ücreti (*)	(296.115)	(293.931)
Verilen komisyonlar	(51.948)	(53.026)
Kotta kalma ücreti	(5.513)	(5.250)
Toplam	(353.575)	(352.207)

(*) BSMV dahildir.

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
<i>Personel giderleri</i>		
Ücret giderleri	1.422.295	1.279.267
İkramiye giderleri	81.595	225.615
Sosyal yardımlar	47.311	22.524
Toplam personel giderleri	(1.551.201)	(1.527.406)

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
<i>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</i>		
Konusu kalmayan karşılıklar	-	14.581
Diğer	19.407	16.114
Toplam	19.407	30.695
	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
<i>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</i>		
Sabit kıymet satış karları	209.416	-
Toplam	209.416	-

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
<i>Esas faaliyetlerden diğer giderler</i>		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(26.633)	(6.853)
Diğer	(6.735)	(908)
Toplam	(33.368)	(7.761)

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net dönem karının, dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler sermayelerini, halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir.

<u>Pay başına kazanç:</u>	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Dönem boyunca mevcut hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	32.000.000	32.000.000
Toplam	32.000.000	32.000.000
Hissedarlara ait net kâr/(zarar)	1.820.808	282.262
Pay başına kazanç(*)	0,056900	0,008821

(*) Pay başına 1 Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

Şirket’in 97.206 adet, 1 Türk Lirası nominal değerli, imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde bir milyon oy hakkına sahip olup anılan hisselerin kar dağıtımında herhangi imtiyazı bulunmamaktadır. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için pay başına kazanç tutarları aynıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar		
Doğuş Holding A.Ş.	-	193
Toplam	-	193

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	24.757	24.377
T.Garanti Bankası A.Ş.	1.012	655
Toplam	25.769	25.032

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflara diğer borçlar		
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	3.928	-
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	885	885
Doğuş Holding A.Ş.	-	8.255
Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	450
Soya Restoran İşletmeleri ve Ticaret A.Ş.	-	360
Toplam	4.813	9.950

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Portföy Yönetim Ücreti:		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	(282.014)	(279.934)
Verilen Komisyonlar:		
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	(41.359)	(40.511)
Garanti Bankası A.Ş.	(8.521)	(10.486)
Eft Masraf Gideri:		
T.Garanti Bankası A.Ş.	(18.911)	(16.779)
Sigorta Gideri:		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	(12.328)	(9.142)
Kira Gideri:		
Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	(11.491)	(129.008)
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri:		
Doğuş Holding A.Ş.	(193)	(2.772)
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	(6.246)	(6.373)
Müşterek Yönetim Gideri:		
Doğuş Holding A.Ş.	(6.898)	(96.698)
Risk Hizmet Gideri:		
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	(10.620)	(10.620)
Elektrik Giderleri:		
Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	(611)	(5.663)
Su Gideri:		
Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	(657)
Doğalgaz Gideri:		
Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	(323)
Küçük Demirbaş Gideri:		
Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	(590)	-
Yemek Gideri:		
Doğuş Holding A.Ş.	(192)	-
Soya Restorran Yatırım ve İşletme A.Ş.	(989)	-
Genel Kurul Gideri:		
Antur Turizm A.Ş.	(12.956)	(9.825)
Araç Kiralama Gideri:		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	(136.828)	(8.555)
Tamir Bakım Gideri:		
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	(101)	(2.352)
Toplam	(550.848)	(629.698)

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren ara hesap döneminde toplam 896.860 TL (31 Aralık 2015: 954.079 TL) tutarında fayda sağlanmıştır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. GELİR VERGİLERİ

Kurumlar Vergisi

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

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.

2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2015: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2015: %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.

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Cari vergi gideri	(41.883)	-
Vergi gideri	(41.883)	-

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

<i>Dönem kârı vergi yükümlülüğü</i>	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Cari kurumlar vergisi karşılığı	41.883	-
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(41.883)	-
Toplam	-	-

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	%	1 Ocak - 31 Aralık 2015	%
Vergi öncesi kar	1.862.691		282.262	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	(372.538)		(56.452)	
Vergiye tabi olmayan gelir etkisi	330.655		56.452	
Vergi (gideri) / geliri	(41.883)		-	

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, fiyat riski ve kur riski) ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket'in finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

21.1 Piyasa riski

Faiz Oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	15.445.370	16.291.893
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	2.572.319	4.638.870
	18.017.689	20.930.763

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 18.017.689 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 25.603 TL azalış veya 25.997 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2015 : Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 20.930.763 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 27.982 TL azalış veya 28.414 TL artış oluşmaktadır).

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

21.1 Piyasa riski (devamı)

Hisse senedi fiyat riski

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BIST'de işlem görmektedir. Aşağıdaki tablo Şirket'in hisse senetleri ve VİOP kontratlarının diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla BIST endeksindeki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir.

31 Aralık 2016	BIST endeks değişim (-) %10 Kar / Zarar üzerindeki etki	BIST endeks değişim (+) %10 Kar / Zarar üzerindeki etki
Hisse senetleri	(970.756)	970.756
VİOP kontratları	880.916	(880.916)

31 Aralık 2015	BIST endeks değişim (-) %10 Kar / Zarar üzerindeki etki	BIST endeks değişim (+) %10 Kar / Zarar üzerindeki etki
Hisse senetleri	(808.519)	808.519
VİOP kontratları	757.138	(757.138)

Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin açıklamalar:

Şirket'in açık olan vadeli sözleşmelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adet	Uzlaşma Fiyatı	Kontrat Değeri
F_XU0300217S0	28 Şubat 2017	Kısa	915-	96,275	8.809.163
Net Pozisyon					8.809.163

31 Aralık 2015

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adet	Uzlaşma Fiyatı	Kontrat Değeri
F_XU0300216S0	29 Şubat 2016	Kısa	850-	89,075	7.571.375
Net Pozisyon					7.571.375

BIST 30 endeksine dayalı alınan kısa pozisyonlar hisse senedi risklerinden korunma amaçlı olarak portföyde tutulmaktadır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

21.1 Piyasa riski (devamı)

Kur riski:

Bulunmamaktadır.

21.2 Likidite riski

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

Beklenen Vadeler	Beklenen nakit					
	Defter Değeri	çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	39.889	39.889	39.889	-	-	-
Ticari borçlar	25.931	25.931	25.931	-	-	-
Diğer borçlar (*)	13.958	13.958	13.958	-	-	-

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

Beklenen Vadeler	Beklenen nakit					
	Defter Değeri	çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	39.784	39.784	39.784	-	-	-
Ticari borçlar	25.032	25.032	25.032	-	-	-
Diğer borçlar (*)	14.752	14.752	14.752	-	-	-

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

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

21.3 Kredi riski

Şirket'in portföyünde hisse senetleri ile devlet tahvili ve hazine bonusu bulunmaktadır. Şirket'in alacakları, zamanında tahsil edilmektedir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

21.3 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2016	Alacaklar				Banka Mevduatı	Ters Repo Alacakları	Finansal Yatırım	Türev Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	1.182.646	9.968	6.673.045	18.017.690	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	-	-	-	1.182.646	9.968	6.673.045	18.017.690	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2015	Alacaklar				Banka Mevduatı	Ters Repo Alacakları	Finansal Yatırım	Türev Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	193	-	-	1.270.863	3.740	4.711.328	20.930.763	125.375
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	193	-	-	1.270.863	3.740	4.711.328	20.930.763	125.375
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

21.3 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

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

22. FİNANSAL ARAÇLAR

<u>31 Aralık 2016</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	6.683.013	6.683.013
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	27.725.249	27.725.249
Diğer alacaklar(**)	1.182.646	1.182.646
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	25.931	25.931
Türev araçlar	11.438	11.438
Diğer borçlar (*)	13.958	13.958
<u>31 Aralık 2015</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	4.715.068	4.715.068
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	29.015.957	29.015.957
Ticari alacaklar	193	193
Türev araçlar	125.375	125.375
Diğer alacaklar(**)	1.270.722	1.270.722
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	25.032	25.032
Diğer borçlar(*)	14.752	14.752

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

(**)Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası teminatlarını içermektedir.

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 çevrilmiştir. Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (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 Aralık 2016	31 Aralık 2015		
Hisse senetleri (alım satım amaçlı)	9.707.559	8.085.194	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Özel kesim tahvilleri	4.893.105	6.190.499	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Devlet tahvilleri	13.124.585	14.740.264	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Türev finansal araçlar	(11.438)	125.375	1.Seviye	Piyasa fiyatı

Finansal varlıkların piyasa fiyatı hesaplamasında Borsa İstanbul'da oluşan fiyat dikkate alınmaktadır.

23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

24. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.