

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2013 TARİHİNDE  
SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR  
VE DİPNOTLARI

ÖZET BİLANÇO .....	1
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU.....	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-19
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-12
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	13
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	13-14
DİPNOT 5 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	15
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	15
DİPNOT 7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	16
DİPNOT 8 ÖZKAYNAKLAR .....	16-17
DİPNOT 9 HİZMET GELİRLERİ .....	17
DİPNOT 10 FAALİYET GİDERLERİ.....	17-19
DİPNOT 11 FİNANSAL GELİRLER .....	19
DİPNOT 12 FİNANSAL GİDERLER.....	19
DİPNOT 13 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	19
DİPNOT 14 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	20-22
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	22-23
DİPNOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR.....	23

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 31 Mart 2013 Tarihi İtibarıyla Özet Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2012
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>18,075,716</b>	<b>17,841,510</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	9,379,242	7,260,078
Finansal Yatırımlar	4	4,364,870	1,950,721
Ticari Alacaklar		3,050,065	7,309,721
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	14	2,936,539	7,082,653
-Diğer ticari alacaklar		113,526	227,068
Diğer Alacaklar		87,116	70,115
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	14	87,116	70,115
Diğer Dönen Varlıklar		1,194,423	1,250,875
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>3,846,952</b>	<b>3,795,025</b>
Maddi Duran Varlıklar	6	2,106,565	2,094,928
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	79,326	81,097
Ertelenen Vergi Varlıkları		12,120	-
Finansal Yatırımlar	4	1,648,941	1,619,000
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>21,922,668</b>	<b>21,636,535</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2,655,129</b>	<b>3,127,428</b>
Ticari Borçlar		517,632	593,616
-İlişkili taraflara ticari borçlar	14	335,478	159,299
-Diğer ticari borçlar		182,154	434,317
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		248,308	562,965
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		927,426	72,783
Borç Karşılıkları	5	355,218	102,213
Diğer Borçlar		606,545	1,795,851
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>290,767</b>	<b>308,019</b>
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri		-	32,702
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		290,767	275,317
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>18,976,772</b>	<b>18,201,088</b>
Ödenmiş Sermaye	8	10,000,000	10,000,000
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	8	3,231,191	3,231,191
Geçmiş Yıllar Karları	8	4,969,897	2,221,674
Dönem Kârı / (Zararı)		775,684	2,748,223
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>21,922,668</b>	<b>21,636,535</b>

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1  
Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 399 13 00 Faks: 0212 352 29 09

İlişteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Özet Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2013</b>	<b>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2012</b>
Hizmet Gelirleri	9	6,219,508	5,728,067
<b>BRÜT KAR</b>		<b>6,219,508</b>	<b>5,728,067</b>
Satış ve Pazarlama Giderleri	10	(233,587)	(301,513)
Genel Yönetim Giderleri	10	(5,324,065)	(5,836,946)
Diğer Faaliyet Gelirleri		18,011	69,726
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>679,867</b>	<b>(340,666)</b>
Finansal Gelirler	11	300,045	298,329
Finansal Giderler (-)	12	(741)	-
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>979,171</b>	<b>(42,337)</b>
Cari vergi gideri		(248,309)	-
Ertelenen vergi (gideri)/geliri		44,822	(24,955)
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>775,684</b>	<b>(67,292)</b>
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>775,684</b>	<b>(67,292)</b>

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1  
PK: 22337 Beşiktaş-İstanbul  
Tel: +90 212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait  
Özet Özsermaye Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>Ödenmiş</u> <u>Sermaye</u>	<u>Kardan Ayrılmış</u> <u>Kısıtlanmış</u> <u>Yedekler</u>	<u>Geçmiş yıllar</u> <u>karları</u>	<u>Dönem Karı</u>	<u>Toplam</u>
<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>						
<b>1 Ocak 2012</b>		<b>10,000,000</b>	<b>3,179,557</b>	<b>1,484,884</b>	<b>788,424</b>	<b>15,452,865</b>
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	8	-	-	788,424	(788,424)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	-	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(67,292)	(67,292)
<b>31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>8</b>	<b><u>10,000,000</u></b>	<b><u>3,179,557</u></b>	<b><u>2,273,308</u></b>	<b><u>(67,292)</u></b>	<b><u>15,385,573</u></b>
<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>						
<b>1 Ocak 2013</b>		<b>10,000,000</b>	<b>3,231,191</b>	<b>2,221,674</b>	<b>2,748,223</b>	<b>18,201,088</b>
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	8	-	-	2,748,223	(2,748,223)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	-	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	775,684	775,684
<b>31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>8</b>	<b><u>10,000,000</u></b>	<b><u>3,231,191</u></b>	<b><u>4,969,897</u></b>	<b><u>775,684</u></b>	<b><u>18,976,772</u></b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait

Özet Nakit Akım Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2013	Önceki Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2012
<b>Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>			
Dönem karı		775,684	(67,292)
<b>Düzeltilmeler:</b>			
Ertelenen vergi gideri		(44,822)	24,955
Cari vergi gideri		248,309	-
Personel prim gideri	10	850,000	750,000
Amortisman ve itfa payları	10	197,704	198,371
Maddi duran varlık satış karı		-	(26,985)
Kıdem tazminatı karşılığı		20,911	(30,935)
Kullanılmamış izin karşılığı		8,944	36,603
Diğer gider karşılıklarındaki artış		253,005	(9,907)
Dava karşılıkları gideri	5	-	20,000
Faiz ve reeskont geliri		(279,222)	(338,704)
Menkul kıymet değerlendirme (karı)/zararı, net	4	(79,951)	(204,635)
İptal edilen kurumlar vergisi karşılığı		(10,942)	-
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler</b>			
Ticari alacaklar (artış)/azalış		113,542	41,924
İlişkili taraflardan alacaklar/borçlar, net (artış)/azalış	14	4,305,292	3,804,636
Ticari borçlar artış/(azalış)		(252,163)	1,334
Diğer varlıklar/borçlar, net artış/(azalış)		(1,132,854)	(1,883,711)
Ödenen kıdem tazminatı		(5,461)	9,297
Ödenen izin karşılığı		(4,301)	(42,391)
Ödenen kurumlar vergisi		(552,024)	-
Ödenen personel primleri		-	-
<b>Faaliyetlerden dolayı net nakit girişi/(çıkışı)</b>		<b>4,411,651</b>	<b>2,282,560</b>
<b>Yatırım faaliyetleri</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	6 ve 7	(207,570)	(34,846)
Maddi duran varlık satışları		-	31,884
Faiz geliri	11	263,497	273,730
Menkul kıymet satışları/ (alımları)	4	(2,364,139)	3,547,226
<b>Yatırım faaliyetlerinden dolayı net nakit girişi / (çıkışı)</b>		<b>(2,308,211)</b>	<b>3,817,994</b>
<b>Finansman faaliyetleri</b>			
Ödenen temettü		-	-
<b>Finansman faaliyetlerinden dolayı net nakit çıkışı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış / (azalış)</b>			
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri mevcudu		2,103,439	6,100,554
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		7,238,118	3,964,160
		<b>9,341,557</b>	<b>10,064,714</b>

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkeleş Sok. No:1  
PK 34337 Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 212 364 13 00 Faks: 212 362 29 09

İlişteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

# GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 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 ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yatırım fonlarının ve Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin bireysel emeklilik fonlarının yönetilmesi ile kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmetleri oluşturmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK faaliyet yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	99,99%	99,99%
Diğer	0,01%	0,01%
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Yüksek lisans/doktora	19	19
Lisans/önlisans	22	26
Lise	7	6
İlk/Orta öğrenim	8	4
<b>Toplam</b>	<b>56</b>	<b>55</b>

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No: 1 Beşiktaş 34337 İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

### Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 22 Nisan 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1  
Beşiktaş İstanbul  
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

# GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

### 2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

#### Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: XI, No:29 sayılı Tebliği") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliği ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İlişkikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliği yol açmamaktadır.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

### 2.2 Geçerli ve Raporlama 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, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) 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 UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### 2.3 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 muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

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

##### 2.4 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.

##### 2.4.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak – 31 Mart 2013 ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2012 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

##### 2.4.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

###### (a) Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

###### (b) Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu D. Nispetiye Sok. No:1  
Kat: 3d/337 Beşiktaş-İstanbul  
Tel: 0212 484 13 00 Faks: 0212 352 29 09

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### 2.4.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

##### (c) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>
UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRSLere Yapılan Değişiklikler	<i>UMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>

##### **UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu**

UMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu* 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca 'kapsamlı gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu' ve 'gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar tablosu' olarak değiştirilmiştir. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, UMS 1'deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu D.100/1 Sok. No:1  
Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 272354 / 13.00 F. Sic. No: 123522909

# GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu

(Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak)

Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak yayımlanan UMS 1'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. UMS 1'deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

## Konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili yeni ve revize edilmiş standartlar

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10'un yayımlanmasıyla SIC-12 *Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler* yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10'a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsur içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerek şekilde UFRS 10'nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 *İş Ortaklıklarındaki Paylar* standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 *Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları* yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler. Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

UFRS 10, 11 ve 12'de yapılan değişiklikler, bu standartların ilk kez uygulanması sırasında bazı geçiş kurallarına açıklama getirmek amacıyla Haziran 2012 tarihinde yayınlanmıştır.

Bu beş standardın uygulanmasının konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu, Deminyent Sok. No:1  
Dk. 34337 Beşiktaş-İstanbul  
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar* standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

Bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

### UFRS 7 (Değişiklikler) *Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar*

UFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

### UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirgen oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır.

### Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*

- UMS 16 (Değişiklikler) *Maddi Duran Varlıklar*;
- UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum*; ve
- UMS 34 (Değişiklikler) *Ara Dönem Finansal Raporlama*

### UMS 16 (Değişiklikler)

UMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının UMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. Grup yönetimi UMS 16'daki değişikliklerin konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirent Sok. No:1  
PK 34337 Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 284 13 00 Faks: 0212 352 29 09

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### UMS 32 (Değişiklikler)

UMS 32'deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin UMS 12 *Gelir Vergisi* standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. UMS 32'deki değişikliklerin konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

### UMS 34 (Değişiklikler)

UMS 34'teki değişiklikler, belirli bir raporlanabilir bölüme ilişkin toplam varlık ve yükümlülüklerin, ancak bu toplam varlık veya yükümlülük tutarlarının (veya her ikisinin) işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiye düzenli olarak sunulması ve en son yıllık finansal tablolara göre bu tutarlarda önemli bir değişiklik olması durumunda dipnotlarda açıklanması gerektiğini belirtir. UMS 34'teki değişikliklerin konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

### UFYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

UFYK 20 *Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri*'nde yer alan açıklamalar maden üretimi sırasında oluşan yerüstü maden faaliyetleri ile ilgili atık temizleme maliyetleri (üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetleri) için geçerlidir. İlgili yorum uyarınca madene erişimi sağlayan bu atık temizleme faaliyetine (dekapaj) ilişkin maliyetler belirli kurallara uyulması şartıyla duran varlık olarak (dekapaj faaliyetleri ile ilgili varlık) muhasebeleştirilir. Devam eden olağan işletme dekapaj faaliyetleri ile ilişkili maliyetler ise UMS 2 *Stoklar* standardı uyarınca muhasebeleştirilir. Dekapaj faaliyetleri ile ilgili varlıklar mevcut bir varlığın iyileştirilmesi ya da ilavesi olarak muhasebeleştirilir ve mevcut varlığın oluşturduğu kısmın özelliklerine bağlı olarak maddi duran ya da maddi olmayan duran varlık olarak sınıflandırılır.

UFYK 20 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFYK 20'yi ilk defa uygulayan işletmeler için özel geçiş hükümleri bulunmaktadır. Ancak, sunulan en erken dönemde ya da bu tarih sonrasında oluşan üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetleri için UFYK 20'de belirtilen açıklamalar uygulanmalıdır. Bu tür faaliyetler gerçekleştirilmediğinden Grup yönetimi UFYK 20'nin Grup'un finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır.

### 2.3 Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i> <sup>2</sup>
UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i> <sup>2</sup>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i> <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

### UFRS 9 *Finansal Araçlar*

Kasım 2009'da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Buna ek olarak, UFRS 9 standardı uyarınca işletmeler diğer kapsamlı gelir içindeki (alım satım amaçlı olmayan) özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimlerin yalnızca kar veya zarar içinde muhasebeleştirilen temettü geliri ile birlikte diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmesine yönelik sonradan değiştirilmesine izin verilmeyen bir seçim yapılabilir.
- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

Grup yönetimi UFRS 9 uygulamasının ileride Grup'un finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olacağını tahmin etmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

### **UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi**

UMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

31 Mart 2013 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 2013 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2012 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 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirent Sok. No:1  
P.K. 34337 Beşiktaş-İstanbul  
Tel: 0212 294 13 00 Faks: 0212 352 29 09

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 3. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Bankalar		
- Vadeli mevduat	9.347.685	7.231.960
- Vadesiz mevduat	31.557	28.118
	<b>9.379.242</b>	<b>7.260.078</b>
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(37.685)	(21.960)
<b>Nakit akım amaçlı genel toplam</b>	<b>9.341.557</b>	<b>7.238.118</b>

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 9.374.588 TL (31 Aralık 2012: 7.259.851 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %4,50 - %7,10 arasındadır (31 Aralık 2012: %7,75 ve %8,30) ve vadeleri 1 ay ve daha kısadır. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

#### 4. Finansal Yatırımlar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

<u>Finansal Yatırımlar</u>	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	3.386.198	998.432
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	2.627.613	2.571.289
<b>Toplam</b>	<b>6.013.811</b>	<b>3.569.721</b>

#### Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

##### Yatırım Fonları

Yatırım Fonu

**Toplam**

31 Mart 2013		
Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
3.368.644	3.386.198	3.386.198
<b>3.368.644</b>	<b>3.386.198</b>	<b>3.386.198</b>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler - Kat: Temizcilik Yolu Demireket Sok. No:1  
P.K. 34337 Beşiktaş - İstanbul  
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

# GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 4. Finansal Yatırımlar (devamı)

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<b>31 Aralık 2012</b>		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Yatırım Fonları</u>			
Yatırım Fonu	1.004.505	998.432	998.432
<b>Toplam</b>	<b>1.004.505</b>	<b>998.432</b>	<b>998.432</b>

<u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u>	<b>31 Mart 2013</b>		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet Tahvili	102.045	101.841	101.841
Özel Sektör Tahvili	2.390.359	2.530.604	2.525.772
	<b>2.492.404</b>	<b>2.632.445</b>	<b>2.627.613</b>

<u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u>	<b>31 Aralık 2012</b>		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet Tahvili	102.045	104.281	104.281
Özel Sektör Tahvili	2.390.359	2.480.943	2.467.008
	<b>2.492.404</b>	<b>2.585.224</b>	<b>2.571.289</b>

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 101.841 TL (31 Aralık 2012: 104.281 TL) tutarındaki 100.000 TL (31 Aralık 2012: 100.000 TL) nominal değerli devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkan Sok. No:1  
34337 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 273337  
Tic. Sic. No: 273337 / Vergi Sic. No: 3123522909



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Dava karşılıkları	20.000	20.000
Diğer gider karşılıkları	335.218	82.213
<b>Toplam</b>	<b>355.218</b>	<b>102.213</b>

(\*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla üçüncü kişilerce Şirket'e karşı açılmış bir adet işe iade davası bulunmaktadır. Şirket 31 Mart 2013 itibarıyla bu davaya ilişkin olarak 20.000 TL karşılık ayırmıştır. (31 Aralık 2012: 20.000 TL).

31 Mart 2013 itibarıyla Şirket'in Türk Telekomünikasyon A.Ş.'ye vermiş olduğu teminat mektubunun süresi dolmuştur (31 Aralık 2012: 13.000 TL).

#### 6. Maddi duran varlıklar

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

<b>Cari Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Girışler</b>	<b>Cıkışlar</b>	<b>31 Mart 2013</b>
Özel maliyetler	2.380.136	6.419	-	2.386.555
Nakil vasıtaları	144.069	-	-	144.069
Demirbaşlar	2.306.141	201.151	-	2.507.292
	<b>4.830.346</b>	<b>207.570</b>	-	<b>5.037.916</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Cıkışlar</b>	<b>31 Mart 2013</b>
Özel maliyetler	(1.111.755)	(120.751)	-	(1.232.506)
Nakil vasıtaları	(138.791)	(3.960)	-	(142.751)
Demirbaşlar	(1.484.872)	(71.222)	-	(1.556.094)
	<b>(2.735.418)</b>	<b>(195.933)</b>	-	<b>(2.931.351)</b>
<b>Net</b>	<b>2.094.928</b>			<b>2.106.565</b>
<b>Önceki Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2012</b>	<b>Girışler</b>	<b>Cıkışlar</b>	<b>31 Mart 2012</b>
Özel maliyetler	2.373.948	12.239	-	2.386.187
Nakil vasıtaları	169.424	-	(25.355)	144.069
Demirbaşlar	2.334.755	22.607	(70.068)	2.287.294
	<b>4.878.127</b>	<b>34.846</b>	<b>(95.423)</b>	<b>4.817.550</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
	<b>1 Ocak 2012</b>	<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Cıkışlar</b>	<b>31 Mart 2012</b>
Özel maliyetler	(638.248)	(118.938)	-	(757.186)
Nakil vasıtaları	(148.306)	(3.960)	25.355	(126.911)
Demirbaşlar	(1.270.958)	(72.666)	65.169	(1.278.455)
	<b>(2.057.512)</b>	<b>(195.564)</b>	<b>90.524</b>	<b>(2.162.552)</b>
<b>Net</b>	<b>2.820.615</b>			<b>2.654.998</b>

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 7. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

##### Cari dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>Girisler</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>31 Mart 2013</u>
Haklar	978.882	-	-	978.882
<u>Birikmiş itfa payı</u>	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>Cari dönem itfa payı</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>31 Mart 2013</u>
Haklar	(897.785)	(1.771)	-	(899.556)
<b>Net</b>	<b>81.097</b>			<b>79.326</b>

##### Önceki dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Girisler</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Haklar	964.670	-	-	964.670
<u>Birikmiş itfa payı</u>	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Cari dönem itfa payı</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Haklar	(892.578)	(2.807)	-	(895.385)
<b>Net</b>	<b>72.092</b>			<b>69.285</b>

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

#### 8. Özkaynaklar

##### Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 10.000.000 TL'dir (31 Aralık 2012: 10.000.000 TL).

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2012: 1 TL) nominal değerinde 10.000.000 (31 Aralık 2012: 10.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

##### Sermaye yedekleri

##### Öz Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Damir Kant Sok. No:1  
PK 34337 Beşiktaş - İstanbul  
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 8. Özkaynaklar (devamı)

#### Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

##### *Yasal yedekler*

Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 466. maddesine 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 466/3. maddesi ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörülmuş kar payıdır.

16 Nisan 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2011 yılı net karından birinci tertip yasal yedek akçe olarak 51.634 TL'nin zorunlu yasal karşılıklar olarak ayrılmasından sonra, kalan 981.045 TL tutarındaki karın dağıtılmadan olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 3.231.191 TL'dir (31 Aralık 2012: 3.231.191 TL).

#### Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2013 itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıl karları 4.969.897 TL tutarındadır (31 Aralık 2012: 2.221.674 TL).

### 9. Hizmet gelirleri

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2013	1 Ocak – 31 Mart 2012
Fon yönetim ücreti gelirleri	5.040.947	4.227.112
Özel Portföy yönetim ücreti gelirleri	270.560	169.220
Performans ücreti gelirleri	908.001	1.331.735
	<b>6.219.508</b>	<b>5.728.067</b>

### 10. Faaliyet giderleri

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2013	1 Ocak – 31 Mart 2012
Genel yönetim giderleri	5.324.065	5.836.946
Satış ve pazarlama giderleri	233.587	301.513
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>5.557.652</b>	<b>6.138.459</b>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepeçik Yolu Demirören Sok. No:1  
K: 34337 Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 394 13 00 Faks: 0212 352 29 09

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 10. Faaliyet giderleri (devamı)

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2013	1 Ocak – 31 Mart 2012
<b>Genel yönetim giderleri:</b>		
Personel giderleri	3.623.287	4.037.924
Veri aktarım ve lisans giderleri	383.705	462.185
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	336.835	329.083
Kira ve bina giderleri	321.520	338.288
Amortisman ve itfa payları	197.704	198.371
Taşıtlar giderleri	196.038	212.115
Haberleşme giderleri	49.445	44.516
Temsil ve ağırlama giderleri	45.927	36.730
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	72.815	76.421
Danışmanlık giderleri	26.934	23.442
Dava karşılıkları	-	20.000
Seyahat giderleri	36.392	11.987
Bağışlar	14.800	10.000
Diğer	18.663	35.884
<b>Toplam genel yönetim giderleri</b>	<b>5.324.065</b>	<b>5.836.946</b>

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2013	1 Ocak – 31 Mart 2012
<b>Personel giderleri</b>		
Ücret giderleri	2.531.233	2.997.440
Personel prim karşılıkları	850.000	750.000
Sosyal yardımlar	151.524	89.770
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	35.562	139.860
Diğer personel giderleri	54.968	60.854
<b>Toplam personel giderleri</b>	<b>3.623.287</b>	<b>4.037.924</b>

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirören Sok. No:1  
P.K. 3337 Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 364 13 00 Faks: 0212 352 29 09

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 10. Faaliyet giderleri (devamı)

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2013	1 Ocak – 31 Mart 2012
<b>Satış ve pazarlama giderleri:</b>		
Reklam ve sponsorluk giderleri	207.510	237.041
Seyahat giderleri	17.804	1.072
Pazarlama - satış ürün giderleri	4.567	62.854
Danışmanlık giderleri	2.271	-
Haberleşme giderleri	1.307	546
Temsil ve ağırlama giderleri	128	-
<b>Toplam satış pazarlama giderleri</b>	<b>233.587</b>	<b>301.513</b>

#### 11. Finansal gelirler

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2013	1 Ocak – 31 Mart 2012
Vadeli hesap faiz geliri	203.219	252.641
Menkul kıymet faiz geliri	60.278	21.089
Menkul kıymet reeskont geliri	23.424	14.153
Kur farkı geliri; net	-	2.986
Menkul kıymet satış karı	13.124	7.460
	<b>300.045</b>	<b>298.329</b>

#### 12. Finansal giderler

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2013	1 Ocak – 31 Mart 2012
Menkul kıymet satış zararı	-	-
Kur farkı gideri, net	741	-
	<b>741</b>	<b>-</b>

#### 13. Hisse başına kazanç

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Zeynep Yolu Demirkent Sok. No:1  
K:4 Kat:34337 Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 14. İlişkili taraf açıklamaları

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<b>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</b>		
<i>Fon ve özel portföy yönetimi ücret alacakları</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	1.773.012	1.513.907
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	224.648	5.448.290
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	13.883	21.985
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	24.732	24.077
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	8.726	12.315
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	5.079	5.379
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.651	55.095
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	1.629	1.605
<i>Portföy yönetimi performans ücreti tahakkukları</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	879.584	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	595	-
	<b>2.936.539</b>	<b>7.082.653</b>
	<b>31 Mart 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</b>		
Personelden alacaklar	85.362	59.394
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	485	808
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım A.Ş.	1.269	6.050
Antur Turizm A.Ş.	-	3.863
	<b>87.116</b>	<b>70.115</b>

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 9.374.588 TL (31 Aralık 2012: 7.259.851 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar</b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	231.534	34.187
Antur Turizm A.Ş.	6.128	1.786
Altinkılıçlar Kahve Kakao Ürünleri Tic. ve San A.Ş.	140	-
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	33.077	50.094
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	63.360	10.645
Personele borçlar	1.239	1.404
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	61.183
	<b>335.478</b>	<b>159.299</b>

# GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 14. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2013	1 Ocak – 31 Mart 2012
<b><i>Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	203.219	270.562
<b><i>Fon ve özel portföy yönetim ücretleri</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	4.393.015	3.727.159
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	1.483.155	1.784.690
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	69.641	64.073
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	44.956	25.362
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	13.315	12.978
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	14.664	13.946
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	4.481	4.041
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	25.965	-
<b><i>Kira giderleri</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	186.543	187.673
<b><i>Organizasyon, proje ve seyahat giderleri</i></b>		
Antur Turizm A.Ş.	39.958	85.269
Arena Giyim San. Turizm ve Tic A.Ş.	-	2.130
<b><i>Reklam ve sponsorluk giderleri</i></b>		
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	175.857	189.912
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	46.584
<b><i>Komisyon giderleri</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	42.387	29.846
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	15.155	-
<b><i>Yazılım ve teknik hizmet giderleri</i></b>		
Garanti Bilişim Teknoloji AŞ	-	226.547
<b><i>Temsil ve ağırlama giderleri</i></b>		
Göktrans Turizm ve Ticaret AŞ	489	-
<b><i>Yemek giderleri</i></b>		
Doğuş Holding AŞ	-	353
<b><i>Taşıt giderleri</i></b>		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	117.645	136.493
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ	2.828	3.654
Doğuş Otomotiv Servis ve Tic.A.Ş.	200	-

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tenekeçik Yolu Demirkent Sp. No:1  
K:4 Kat:4 34397 Beşiktaş - İstanbul  
Tel: 0212 349 13 00 Faks: 0212 352 29 09

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 14. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 31 Mart 2013 tarihinde sona eren ara hesap döneminde toplam 980.215 TL (31 Mart 2012: 1.783.866 TL) tutarında fayda sağlanmıştır.

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

#### 15.1 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	31 Mart 2013				31 Aralık 2012			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	24.082	3.336	1.229	5.539	34.247	6.087	4.336	4.614
<b>Varlıklar</b>	<b>24.082</b>	<b>3.336</b>	<b>1.229</b>	<b>5.539</b>	<b>34.247</b>	<b>6.087</b>	<b>4.336</b>	<b>4.614</b>
Ticari borçlar	(176.208)	(58.865)	(30.074)	-	(360.860)	(203.004)	-	-
<b>Yükümlülükler</b>	<b>(176.208)</b>	<b>(58.865)</b>	<b>(30.074)</b>	<b>-</b>	<b>(360.860)</b>	<b>(203.004)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net yabancı para kısa pozisyonu</b>	<b>(152.126)</b>	<b>(55.529)</b>	<b>(28.845)</b>	<b>5.539</b>	<b>(326.613)</b>	<b>(196.917)</b>	<b>4.336</b>	<b>4.614</b>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirent Sok. No:1  
Kat: 3/337 Beşiktaş-İstanbul  
Tel: 0212 334 13 00 Faks: 0212 352 29 09



# GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 15. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

### 15.1 Piyasa riski (devamı)

#### Kur riski (devamı)

### DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

	31 Mart 2013		Özkaynak	
	Kar/(Zarar)		Yabancı paranın	
	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	(10.043)	10.043	(10.043)	10.043
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>	<b>(10.043)</b>	<b>10.043</b>	<b>(10.043)</b>	<b>10.043</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(6.689)	6.689	(6.689)	6.689
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>	<b>(6.689)</b>	<b>6.689</b>	<b>(6.689)</b>	<b>6.689</b>
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	1.520	(1.520)	1.520	(1.520)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)</b>	<b>1.520</b>	<b>(1.520)</b>	<b>1.520</b>	<b>(1.520)</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(15.212)</b>	<b>15.212</b>	<b>(15.212)</b>	<b>15.212</b>
31 Aralık 2012				
	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	(35.004)	35.004	(35.004)	35.004
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>	<b>(35.004)</b>	<b>35.004</b>	<b>(35.004)</b>	<b>35.004</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	1.017	(1.017)	1.017	(1.017)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>	<b>1.017</b>	<b>(1.017)</b>	<b>1.017</b>	<b>(1.017)</b>
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	1.326	(1.326)	1.326	(1.326)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)</b>	<b>1.326</b>	<b>(1.326)</b>	<b>1.326</b>	<b>-</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(32.661)</b>	<b>32.661</b>	<b>(32.661)</b>	<b>33.987</b>

## 16. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tenisçik Yolu Demirtepe Sok. No:1  
Kat: 3/4 34337 Beşiktaş-İstanbul  
Tel: 0212 352 29 00 Faks: 0212 352 29 09