

**GARANTİ PORTFÖY  
YÖNETİMİ A.Ş.**

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE  
SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE  
DİPNOTLARI

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU .....	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	2
ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU .....	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....	6-26
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-10
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	11
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	11-12
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	13
DİPNOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	13
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	14
DİPNOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER .....	14
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	15
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	16
DİPNOT 11 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	16-17
DİPNOT 12 HASILAT .....	17
DİPNOT 13 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ.....	17-19
DİPNOT 14 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER .....	18
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER .....	19
DİPNOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER.....	20
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	20
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	20-22
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	22-24
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR.....	25-26
DİPNOT 21 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	26
DİPNOT 22 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	26

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 EYLÜL 2014 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30 Eylül 2014	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>33,846,794</b>	<b>21,839,573</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	17,023,300	8,334,238
Finansal Yatırımlar	4	2,791,736	8,934,784
Ticari Alacaklar		9,667,526	4,040,909
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5.18	9,454,078	3,989,533
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	213,448	51,376
Diğer Alacaklar		2,087,092	121,742
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6.18	2,087,092	121,742
Peşin Ödenmiş Giderler	8	448,039	207,690
Diğer Dönen Varlıklar		1,829,101	200,210
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>3,579,237</b>	<b>1,893,374</b>
Maddi Duran Varlıklar	9	3,252,993	1,710,645
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	122,451	116,562
Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	66,167
Diğer Duran Varlıklar		203,793	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>37,426,031</b>	<b>23,732,947</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>6,351,000</b>	<b>2,508,644</b>
Ticari Borçlar		1,995,931	677,121
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5.18	1,027,287	380,766
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		968,644	296,355
Diğer Borçlar		665,542	1,636,137
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	665,542	1,636,137
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		583,501	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		3,106,026	195,386
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		3,106,026	85,386
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	7	-	110,000
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1,497,229</b>	<b>670,841</b>
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri		712,296	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		784,933	670,841
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		784,933	670,841
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>29,577,802</b>	<b>20,553,462</b>
Ödenmiş Sermaye	11	10,000,000	10,000,000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	11	(312,706)	(312,706)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	11	3,496,189	3,369,377
Geçmiş Yıllar Karları	11	7,369,979	4,831,711
Dönem Kârı / (Zararı)		9,024,340	2,665,080
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>37,426,031</b>	<b>23,732,947</b>

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2

Etiler - Beşiktaş - İstanbul

Beşiktaş V.D. - 389 009 7467

Mersis No: 0389009746700014

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		<i>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem</i>	<i>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem</i>
	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2013</b>
Hasılat	12	28,082,906	9,806,543	19,827,968	6,690,451
<b>BRÜT KAR</b>		<b>28,082,906</b>	<b>9,806,543</b>	<b>19,827,968</b>	<b>6,690,451</b>
Pazarlama Giderleri (-)	13	(138,299)	(49,356)	(764,849)	(279,406)
Genel Yönetim Giderleri (-)	13	(19,513,447)	(6,971,553)	(16,706,353)	(5,927,911)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	1,477,333	468,116	802,001	277,412
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	(47,855)	(5,222)	(2,314)	(94)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>9,860,638</b>	<b>3,248,528</b>	<b>3,156,453</b>	<b>760,452</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14	1,444,015	1,266,921	238,968	85,107
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>11,304,653</b>	<b>4,515,449</b>	<b>3,395,421</b>	<b>845,559</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri		(1,501,850)	(653,776)	(785,548)	(120,610)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(778,463)	(257,270)	76,259	(66,943)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>9,024,340</b>	<b>3,604,403</b>	<b>2,686,132</b>	<b>658,006</b>
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>9,024,340</b>	<b>3,604,403</b>	<b>2,686,132</b>	<b>658,006</b>

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2

Etiler, Beşiktaş - İstanbul

Beşiktaş V.D. - 389 009 7467

Mersis No: 03890097467 00014

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi  
1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Dipnot Referansları	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
	Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2014	Geçmiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2014	Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2013	Geçmiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2013
DÖNEM KARI/ZARARI	9,024,340	3,604,403	2,686,132	658,006
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-	-	-
Diğer kazanç/kayıplar	-	-	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	9,024,340	3,604,403	2,686,132	658,006

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

lişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		Birikmiş Karlar		Toplam
			Diğer Kazanç ve Kayıplar	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem Karı	
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		10,000,000	-	3,231,191	2,221,674	2,748,223	18,201,088
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı		-	-	-	2,748,223	(2,748,223)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	138,186	(138,186)	-	-
Toplam kapsamlı gelir				-	-	2,686,132	2,686,132
30 Eylül 2013 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		10,000,000	-	3,369,377	4,831,711	2,686,132	20,887,220
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		10,000,000	(312,706)	3,369,377	4,831,711	2,665,080	20,553,462
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	11	-	-	-	2,665,080	(2,665,080)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	126,812	(126,812)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	9,024,340	9,024,340
30 Eylül 2014 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	11	10,000,000	(312,706)	3,496,189	7,369,979	9,024,340	29,577,802

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Celaliz Topel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 889 009 7457  
Mersis No: 03890097467 00014

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi  
1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2013
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Dönem karı		9,024,340	2,686,129
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	11-12	656,242	602,835
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		3,372,986	2,922,881
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(1,235,611)	(859,065)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(60,674)	(131,451)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	20	2,280,313	709,288
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	17	(1,330,801)	(40,693)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>			
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(5,626,617)	2,997,301
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	4,698,707	(4,121,361)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(1,965,350)	(158,686)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1,215,311	(207,666)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(970,595)	(1,188,853)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2,183,033)	712,956
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
Alınan Faiz	18	1,086,768	660,790
Vergi Ödemeleri/İadeleri	20	(918,349)	(1,269,951)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	13	(134,755)	(78,940)
<b>İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit</b>		<b>7,908,882</b>	<b>3,235,514</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11-12	2,065,842	40,693
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12	(2,939,520)	(252,103)
Alınan Faiz	17	1,618,479	1,093,365
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit</b>		<b>744,801</b>	<b>881,955</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		-	-
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>			
		<b>8,653,683</b>	<b>4,117,469</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>			
	4	8,310,140	7,238,118
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>			
	4	<b>16,963,823</b>	<b>11,355,587</b>

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Cemil Topel Cad. No:38 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 389 009 7467  
Mersis No: 03890007467 00014

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 5 Haziran 1997 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermekte olup, Şirket'in başlıca faaliyet alanını ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ve BBVA Durbana International Fund (SICAV) çatısı altında kurulu yatırım fonlarının ve Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ve diğer bireysel emeklilik şirketlerinin bireysel emeklilik fonlarının yönetilmesi ile kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmetleri oluşturmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2014 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:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Pay adedi	Pay oranı	Pay adedi	Pay oranı
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	10.000.000	100,00%	9.999.960	99,9996%
Doğuş Holding A.Ş.	-	-	40	0,0004%
<b>Toplam</b>	<b>10.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.000.000</b>	<b>100,00%</b>

24 Eylül 2014 tarihli yönetim kurulu kararı ile Doğuş Holding A.Ş.'ye ait 40 TL değerindeki 40 adet pay Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'ye devredilmiştir.

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Yüksek lisans/doktora	23	22
Lisans/önlisans	26	23
Lise	8	8
İlk/Orta öğrenim	4	4
<b>Toplam</b>	<b>61</b>	<b>57</b>

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

#### Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Ekim 2014 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 349 009 7487  
Mersis No: 03890097487 00044

## **GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

##### TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

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

##### Kullanılan Para Birimi

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

##### Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

##### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans değişimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler, Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 889 009 7467  
Mersis No: 03290027467 00014

## **GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

#### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

*Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi (devamı)*

- Önceki dönem kar veya zarar tablosunda yer alan “Diğer Faaliyet Gelirleri” içerisinde yer alan 40.693 TL tutarındaki Maddi Duran Varlık Satış Karı “Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler” içerisinde sunulmuştur.

Yapılan bu sınıflamaların net dönem karına etkisi bulunmamaktadır.

#### **2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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

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

#### **2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

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

#### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları**

Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan yeni ve güncellenmiş standart ve yorumların detayları aşağıda açıklanmıştır.

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

Bulunmamaktadır.

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	Yatırım Şirketleri <sup>1</sup>
TMS 32 (Değişiklikler)	Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi <sup>1</sup>
TMS 36 (Değişiklikler)	Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları <sup>1</sup>
TMS 39 (Değişiklikler)	Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı <sup>1</sup>
TFRS Yorum 21	Harçlar ve Vergiler <sup>1</sup>

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

#### TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

Bu değişiklik ile TFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, konsolide finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

#### TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

TMS 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.

#### TMS 36 (Değişiklikler) Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

#### TMS 39 (Değişiklikler) Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı

TMS 39'da yapılan bu değişiklikte, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

#### TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2

Etiler Beşiktaş - İstanbul

Beşiktaş V.D. - 389 006 7467

Mersis No: 03890067467 00014

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

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

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

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

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

#### **TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi**

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

#### **TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2014 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, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2013 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 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 389 005 7167  
Mersis No: 03890097487 00014

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri, aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Bankalar		
- 3 aydan kısa vadeli mevduat	16.409.476	8.014.097
- Vadesiz mevduat	60.180	47.819
- Likit fonlar	553.644	272.322
	<b>17.023.300</b>	<b>8.334.238</b>
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz tahakkuku (-)	(59.477)	(24.098)
Nakit akım amaçlı genel toplam	<b>16.963.823</b>	<b>8.310.140</b>

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %8,65 - %9,95 arasındadır ve vadeleri 3 ay ve daha kısadır (31 Aralık 2013: %6,5- %9 arası ve vadeleri 3 ay ve daha kısadır). 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 6.193.042 TL (31 Aralık 2013: 8.061.916 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

#### 4. Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	-	4.189.014
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	2.699.258	2.485.153
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	92.478	1.750.924
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	509.693
Toplam	<b>2.791.736</b>	<b>8.934.784</b>

	30 Eylül 2014		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>			
<u>Yatırım Fonları</u>			
Yatırım Fonu	2.492.351	2.699.258	2.699.258
Toplam	<b>2.492.351</b>	<b>2.699.258</b>	<b>2.699.258</b>

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 4. Finansal Yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2013			
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<u>Yatırım Fonları</u>			
Yatırım Fonu	2.492.351	2.485.153	2.485.153
<b>Toplam</b>	<b>2.492.351</b>	<b>2.485.153</b>	<b>2.485.153</b>
30 Eylül 2014			
<u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet Tahvili	92.299	92.209	92.478
	<b>92.299</b>	<b>92.209</b>	<b>92.478</b>
31 Aralık 2013			
<u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet Tahvili	102.045	100.508	100.508
Özel Sektör Tahvili	1.495.269	1.649.324	1.650.396
	<b>1.597.314</b>	<b>1.749.832</b>	<b>1.750.904</b>
31 Aralık 2013			
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Özel Sektör Tahvili	506.892	509.693	509.693
	<b>506.892</b>	<b>509.693</b>	<b>509.693</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yatırımları içinde yer alan 3 aydan uzun süreli mevduatlarının faiz oranları %8,50 - %9 arasında değişirken, vadeleri 16 Ocak 2014 ile 3 Mart 2014 tarihleri arasındadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in 3 aydan uzun süreli banka mevduatının 4.189.014 TL tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 92.478 TL (31 Aralık 2013: 100.528 TL) tutarındaki 100.000 TL (31 Aralık 2013: 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.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının içinde Şirket'in ilişkili şirketlerinin ihraç ettiği özel kesim tahvili bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ihraç ettiği özel kesim tahvili, 509,693 TL).

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 5. Ticari Alacaklar ve Borçlar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İlişkili taraflardan fon yönetim ücreti alacakları (Not 18)	2.444.939	2.483.837
İlişkili taraflardan performans ücreti alacakları (Not 18)	6.957.480	1.482.146
İlişkili taraflardan özel portföy yönetimi komisyon ücreti alacakları (Not 18)	51.659	23.550
<b>Toplam</b>	<b>9.454.078</b>	<b>3.989.533</b>

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan diğer ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Özel portföy yönetimi komisyon ücreti alacakları	210.824	51.079
Fon yönetim ücreti alacakları	2.624	297
<b>Toplam</b>	<b>213.448</b>	<b>51.376</b>

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 18)	1.027.287	380.766
Mal ve hizmet alımı nedeniyle oluşan ticari borçlar	968.644	296.355
<b>Toplam</b>	<b>1.995.931</b>	<b>677.121</b>

### 6. Diğer Alacaklar ve Borçlar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Not 18)	221.662	116.829
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 18)	1.865.430	4.913
<b>Toplam</b>	<b>2.087.092</b>	<b>121.742</b>

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Vergi, resim ve harçlar	615.771	1.606.979
Diğer	49.771	29.158
<b>Toplam</b>	<b>665.542</b>	<b>1.636.137</b>

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 7. Karşılıklar, Koşullu Varlık Ve Borçlar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Personel prim karşılıkları	2.970.000	-
Kullanılmamış izin karşılıkları	136.026	85.386
<b>Toplam</b>	<b>3.106.026</b>	<b>85.386</b>

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli diğer karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Dava karşılıkları	-	110.000
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>110.000</b>

(\*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla üçüncü kişilerce Şirket'e karşı açılmış bir adet işe iade davası bulunmaktadır Şirket 31 Aralık 2013 itibarıyla bu davaya ilişkin olarak 110.000 TL karşılık ayırmıştır. 2014 yılı içerisinde ayrılan dava karşılığı ile ilgili ödeme yapılmış olup karşılık konusu kalmadığından kapatılmıştır.

### 8. Peşin Ödenmiş Giderler

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in 448.039 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 207.690 TL) peşin ödenmiş giderleri Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

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

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**9. Maddi duran varlıklar**

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir.

<b>Cari Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2014</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2014</b>
Özel maliyetler	2.386.555	895.725	(2.385.464)	896.816
Nakil vasıtaları	104.548	-	(104.548)	-
Demirbaşlar	2.715.583	2.020.194	(986.287)	3.749.490
	<b>5.206.686</b>	<b>2.915.919</b>	<b>(3.476.299)</b>	<b>4.646.306</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
	<b>1 Ocak 2014</b>	<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2014</b>
Özel maliyetler	(1.594.757)	(332.831)	1.915.904	(11.684)
Nakil vasıtaları	(104.548)	-	104.548	-
Demirbaşlar	(1.796.736)	(311.225)	726.332	(1.381.629)
	<b>(3.496.041)</b>	<b>(644.056)</b>	<b>2.746.784</b>	<b>(1.393.313)</b>
<b>Net</b>	<b>1.710.645</b>			<b>3.252.993</b>

<b>Önceki Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2013</b>
Özel maliyetler	2.380.136	6.419	-	2.386.555
Nakil vasıtaları	144.069	-	(39.521)	104.548
Demirbaşlar	2.306.141	210.591	-	2.516.732
	<b>4.830.346</b>	<b>217.010</b>	<b>(39.521)</b>	<b>5.007.835</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2013</b>
Özel maliyetler	(1.111.755)	(362.251)	-	(1.474.006)
Nakil vasıtaları	(138.791)	(5.278)	39.521	(104.548)
Demirbaşlar	(1.484.872)	(228.465)	-	(1.713.337)
	<b>(2.735.418)</b>	<b>(595.994)</b>	<b>39.521</b>	<b>(3.291.891)</b>
<b>Net</b>	<b>2.094.928</b>			<b>1.715.944</b>

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 10. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

<b>Cari dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2014</b>	<b>Girisler</b>	<b>Cıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2014</b>
Haklar	1.024.338	23.600	(7.367)	1.040.571
	<b>1.024.338</b>	<b>23.600</b>	<b>(7.367)</b>	<b>1.040.571</b>
<b>Birikmiş itfa payı</b>				
<b>Birikmiş itfa payı</b>	<b>1 Ocak 2014</b>	<b>Cari dönem itfa payı</b>	<b>Cıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2014</b>
Haklar	(907.776)	(12.186)	1.842	(918.120)
	<b>(907.776)</b>	<b>(12.186)</b>	<b>1.842</b>	<b>(918.120)</b>
<b>Net</b>	<b>116.562</b>			<b>122.451</b>
<b>Önceki dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Girisler</b>	<b>Cıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2013</b>
Haklar	978.882	35.093	-	1.013.975
	<b>978.882</b>	<b>35.093</b>	<b>-</b>	<b>1.013.975</b>
<b>Birikmiş itfa payı</b>				
<b>Birikmiş itfa payı</b>	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Cari dönem itfa payı</b>	<b>Cıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2013</b>
Haklar	(897.785)	(6.841)	-	(904.626)
	<b>(897.785)</b>	<b>(6.841)</b>	<b>-</b>	<b>(904.626)</b>
<b>Net</b>	<b>81.097</b>			<b>109.349</b>

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

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

#### Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 10.000.000 TL'dir.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2013: 1 TL) nominal değerinde 10.000.000 (31 Aralık 2013: 10.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir.

24 Eylül 2014 tarihli yönetim kurulu kararı ile Doğu Holding A.Ş.'ye ait 40 TL değerindeki 40 adet pay Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'ye devredilmiştir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla şirket hisselerinin tamamı Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'ye aittir.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

#### Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Bulunmamaktadır.

#### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 3.496.189 TL'dir (31 Aralık 2013: 3.369.377 TL).

#### Yasal yedekler

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

#### Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

##### Yasal yedekler (devamı)

26 Ağustos 2014 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2013 yılı net karından birinci tertip yasal yedek akçe olarak 126.812 TL'nin zorunlu yasal karşılıklar olarak ayrılmasından sonra, kalan 2.409.425 TL tutarındaki karın dağıtılmadan olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

##### Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2014 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl karları 7.369.979 TL tutarındadır (31 Aralık 2013: 4.831.711 TL).

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

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı aktüer firma tarafından hesaplanmış olup, (312.706) TL tutarındaki aktüeryal (kayıp)/kazanç özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. (31 Aralık 2013: (312.706) TL)

### 12. Hasılat

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Fon yönetim ücreti gelirleri	20.205.197	6.985.581	16.702.799	5.674.060
Performans ücreti gelirleri	7.144.173	2.550.697	2.292.458	738.102
Özel Portföy yönetim ücreti gelirleri	733.536	270.265	832.711	278.289
	<b>28.082.906</b>	<b>9.806.543</b>	<b>19.827.968</b>	<b>6.690.451</b>

### 13. Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Genel yönetim giderleri	(19.513.447)	(6.971.553)	(16.706.353)	(5.927.911)
Satış ve pazarlama giderleri	(138.299)	(49.356)	(764.849)	(279.406)
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>(19.651.746)</b>	<b>(7.020.909)</b>	<b>(17.471.202)</b>	<b>(6.207.317)</b>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Çengiz Tokel Cad. No:39 Kat:2

Etter - Beşiktaş - İstanbul

Beşiktaş V.D. - 389 009 7167

Mersis No: 0389009746700014

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**13. Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri (devamı)**

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2013</b>
<b>Genel yönetim giderleri:</b>				
Personel giderleri	(12.923.460)	(4.610.090)	(11.419.043)	(4.143.288)
Veri aktarım ve lisans giderleri	(1.326.567)	(476.358)	(1.153.614)	(382.071)
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	(1.109.152)	(394.651)	(1.016.826)	(323.933)
Kira ve bina giderleri	(1.805.070)	(740.640)	(1.025.826)	(364.345)
Amortisman ve itfa payları	(656.242)	(222.676)	(602.835)	(201.881)
Taşıt giderleri	(718.713)	(222.056)	(700.700)	(250.018)
Haberleşme giderleri	(157.961)	(73.815)	(152.441)	(47.011)
Temsil ve ağırlama giderleri	(162.790)	(58.803)	(144.062)	(49.610)
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	(288.962)	(83.949)	(246.124)	(92.467)
Danışmanlık giderleri	(130.810)	(38.804)	(76.456)	(23.827)
Dava karşılıkları	-	-	-	-
Seyahat giderleri	(87.807)	(17.239)	(82.794)	(24.746)
Bağışlar	(50.210)	(12.650)	(35.525)	(10.325)
Diğer	(95.703)	(19.822)	(50.107)	(14.389)
<b>Toplam genel yönetim giderleri</b>	<b>(19.513.447)</b>	<b>(6.971.553)</b>	<b>(16.706.353)</b>	<b>(5.927.911)</b>

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2013</b>
<b>Personel giderleri</b>				
Ücret giderleri	(8.772.190)	(3.246.903)	(8.072.637)	(2.942.382)
Personel prim karşılıkları	(2.970.000)	(1.010.000)	(2.560.000)	(855.000)
Sosyal yardımlar	(471.343)	(137.762)	(417.689)	(139.688)
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	(341.218)	(122.373)	(131.314)	(31.429)
Diğer personel giderleri (*)	(368.709)	(93.052)	(237.403)	(174.789)
<b>Toplam personel giderleri</b>	<b>(12.923.460)</b>	<b>(4.610.090)</b>	<b>(11.419.043)</b>	<b>(4.143.288)</b>

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

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflanmıştır.

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

Gengiz Topel Cad. No:39 Kat:2

Beşiktaş - İstanbul

Beşiktaş V.D. - 389 900 7167

Mersis No: 0389000716700014

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**13. Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri (devamı)**

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2013</b>
<b>Satış ve pazarlama giderleri:</b>				
Reklam ve sponsorluk giderleri	(32.013)	(7.613)	(664.931)	(228.669)
Temsil ve ağırlama giderleri	(42.640)	(26.241)	(14.158)	(13.140)
Pazarlama - satış ürün giderleri	(20.429)	(7.530)	(18.125)	(5.959)
Danışmanlık giderleri	(3.820)	(1.327)	(9.056)	(5.546)
Seyahat giderleri	(36.430)	(5.839)	(54.395)	(24.685)
Haberleşme giderleri	(2.967)	(806)	(4.184)	(1.407)
<b>Toplam satış pazarlama giderleri</b>	<b>(138.299)</b>	<b>(49.356)</b>	<b>(764.849)</b>	<b>(279.406)</b>

**14. Yatırım faaliyetlerinden gelirler**

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2013</b>
Menkul kıymet faiz geliri	77.152	2.212	149.219	36.051
Vadeli hesap faiz geliri (*)	36.312	-	49.056	49.056
Maddi duran varlık satış karı, net	1.330.551	1.264.709	40.693	-
<b>Toplam</b>	<b>1.444.015</b>	<b>1.266.921</b>	<b>238.968</b>	<b>85.107</b>

(\*) Vade süresi 3 aydan daha uzun vadeli hesap açılışlarından elde edilen faiz gelirleri yatırım faaliyetlerinden gelir olarak sınıflandırılmıştır.

**15. Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2013</b>
Vadeli hesap faiz geliri(**)	1.086.768	360.163	660.790	267.773
Menkul kıymet reeskont geliri, net	214.327	66.258	8.953	(5.069)
Menkul kıymet satış karı	48.824	26.700	33.608	4.027
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-	39.100	-
Diğer	127.414	14.995	59.550	10.681
<b>Toplam</b>	<b>1.477.333</b>	<b>468.116</b>	<b>802.001</b>	<b>277.412</b>

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 16. Esas faaliyetlerden diğer giderler

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Kur farkı gideri, net	(47.855)	(5.222)	(2.314)	(94)
	<u>(47.855)</u>	<u>(5.222)</u>	<u>(2.314)</u>	<u>(94)</u>

### 17. Pay başına kazanç

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

### 18. İlişkili taraf açıklamaları

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b><i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i></b>		
<b><i>Fon ve özel portföy yönetimi ücret alacakları</i></b>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	567.116	1.747.039
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	1.830.600	2.188.552
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.805	5.011
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	24.758	23.934
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	7.989	6.458
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	15.145	11.258
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	5.226	5.610
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	1.725	1.671
BBVA Durbana International Fund	-	-
<b><i>Fon yönetimi ve performans ücreti tahakkukları</i></b>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	6.957.480	-
BBVA Durbana International Fund	39.234	-
	<u>9.454.078</u>	<u>3.989.533</u>
	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<b><i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i></b>		
Personelden alacaklar	221.662	116.829
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım A.Ş.	9.292	4.913
Antur Turizm A.Ş.	62.996	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	17.978	-
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	5.164	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	1.770.000	-
	<u>2.087.092</u>	<u>121.742</u>

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 6.193.042 TL (31 Aralık 2013: 12.249.159 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar</b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	263.497	284.719
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	11.737	172
Antur Turizm A.Ş.	19.673	23.376
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ	-	3.400
Personele borçlar	1.940	3.062
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	53.789
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	12.248
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım A.Ş.	687	-
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	690.598	-
Doğuş Holding A.Ş.	3	-
BBVA Durbana International Fund	39.152	-
	<b>1.027.287</b>	<b>380.766</b>

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
<b>Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri</b>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	980.627	323.554	709.845	316.828
Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.	20.307	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.000.934</b>	<b>323.554</b>	<b>709.845</b>	<b>316.828</b>
	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
<b>Fon ve özel portföy yönetim ücretleri</b>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	16.391.409	5.288.747	14.633.144	4.958.036
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	3.661.448	1.626.282	1.958.012	686.942
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	209.001	69.832	208.391	69.371
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	56.602	23.613	111.642	29.082
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	40.606	13.925	37.216	12.419
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	46.246	16.252	45.198	15.580
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	14.471	5.021	13.727	4.645
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	87.175	40.201	96.396	38.455
<b>Fon yönetimi performans ve yönetim ücreti tahakkukları</b>				
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	6.957.481	2.566.626	2.239.586	790.553
BBVA Durbana International Fund	83.046	46.644	-	-
<b>Toplam</b>	<b>27.547.485</b>	<b>9.697.143</b>	<b>19.343.312</b>	<b>6.605.083</b>

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
<b><i>Kira giderleri</i></b>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	499.854	44.475	586.621	208.450
<b><i>Organizasyon, proje ve seyahat giderleri</i></b>				
Antur Turizm A.Ş.	113.912	42.205	99.269	23.269
Arena Giyim San. Turizm ve Tic A.Ş.	2.279	-	1.262	1.262
<b><i>Reklam ve sponsorluk giderleri</i></b>				
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	-	-	622.533	207.511
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım ve İşletme A.Ş.	18.195	7.841	8.924	-
<b><i>Komisyon giderleri</i></b>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	118.717	45.046	141.250	51.740
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	56.396	24.537	49.403	18.879
<b><i>Yazılım ve teknik hizmet giderleri</i></b>				
Garanti Bilişim Teknoloji AŞ	-	-	2.886	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	809.797	270.275	730.956	202.956
<b><i>Temsil ve ağırlama giderleri</i></b>				
Göktrans Turizm ve Ticaret AŞ	-	-	489	-
<b><i>Taşıt giderleri</i></b>				
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	486.979	152.420	438.088	157.254
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ	1.200	-	6.623	2.551
Doğuş Otomotiv Servis ve Tic.A.Ş.	382	-	200	-
<b>Toplam</b>	<b>2.107.711</b>	<b>586.799</b>	<b>2.688.504</b>	<b>873.872</b>

29 Ağustos 2014 tarihinde Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye net defter değeri 735.291 TL olan maddi ve maddi olmayan duran varlıklar 2.000.000 TL bedelle satılmıştır.

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren dönemde toplam 3.923.444 TL (30 Eylül 2013: 3.312.854 TL) tutarında fayda sağlanmıştır.

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

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

#### 19.1 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.

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**19. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)****19.1 Piyasa riski (devamı)**

*Kur riski (devamı)*

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU									
	30 Eylül 2014					31 Aralık 2013			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP	CHF	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	40.640	793	11.160	1.335	770	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	308.627	109.744	19.788	142	552	1.941	96	422	140
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>349.267</b>	<b>110.537</b>	<b>30.948</b>	<b>1.477</b>	<b>1.322</b>	<b>1.941</b>	<b>96</b>	<b>422</b>	<b>140</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>349.267</b>	<b>110.537</b>	<b>30.948</b>	<b>1.477</b>	<b>1.322</b>	<b>1.941</b>	<b>96</b>	<b>422</b>	<b>140</b>
10. Ticari borçlar	(120.600)	(52.960)	-	-	-	(84.050)	(37.603)	(1.291)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>(120.600)</b>	<b>(52.960)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(84.050)</b>	<b>(37.603)</b>	<b>(1.291)</b>	<b>-</b>
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+7)</b>	<b>(120.600)</b>	<b>(52.960)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(84.050)</b>	<b>(37.603)</b>	<b>(1.291)</b>	<b>-</b>
<b>20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18)</b>	<b>228.667</b>	<b>57.577</b>	<b>30.948</b>	<b>1.477</b>	<b>1.322</b>	<b>(82.109)</b>	<b>(37.507)</b>	<b>(869)</b>	<b>140</b>

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2

Etiler - Beşiktaş - İstanbul

Beşiktaş V.D. - 349 009 7487

Mersis No: 03000097487 00014

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**19. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)****19.1 Piyasa riski (devamı)**

Kur riski (devamı)

**DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU**

	30 Eylül 2014			
	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	13.112	(13.112)	13.112	(13.112)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>	<b>13.112</b>	<b>(13.112)</b>	<b>13.112</b>	<b>(13.112)</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	8.896	(8.896)	8.896	(8.896)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>	<b>8.896</b>	<b>(8.896)</b>	<b>8.896</b>	<b>(8.896)</b>
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	859	(859)	859	(859)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)</b>	<b>859</b>	<b>(859)</b>	<b>859</b>	<b>(859)</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>22.867</b>	<b>(22.867)</b>	<b>22.867</b>	<b>(22.867)</b>
31 Aralık 2013				
	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	(8.005)	8.005	(8.005)	8.005
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>	<b>(8.005)</b>	<b>8.005</b>	<b>(8.005)</b>	<b>8.005</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(255)	255	(255)	255
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>	<b>(255)</b>	<b>255</b>	<b>(255)</b>	<b>255</b>
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	49	(49)	49	(49)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)</b>	<b>49</b>	<b>(49)</b>	<b>49</b>	<b>(49)</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(8.211)</b>	<b>8.211</b>	<b>(8.211)</b>	<b>8.211</b>

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 20. Finansal Araçlar

30 Eylül 2014

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	17.023.300	17.023.300
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	2.699.258	2.699.258
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	92.478	92.209
Ticari alacaklar	9.667.526	9.667.526
Diğer alacaklar	2.087.092	2.087.092
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.995.931	1.995.931
Diğer borçlar (*)	49.771	49.771

31 Aralık 2013

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	8.334.238	8.334.238
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	4.189.014	4.189.014
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	2.485.153	2.485.153
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	1.750.904	1.750.904
Satılmaya hazır finansal varlıkları	509.693	509.693
Ticari alacaklar	4.040.909	4.040.909
Diğer alacaklar	121.742	121.742
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	677.121	677.121
Diğer borçlar (*)	29.158	29.158

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

#### Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

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

#### 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).

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**20. Finansal Araçlar (devamı)**

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013		
Yatırım Fonu (alım satım amaçlı)	2.699.258	2.485.153	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Özel kesim tahvilleri	-	509.693	1.Seviye	Piyasa fiyatı

**21. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

Cemal Topel Cad. No:39 Kat:2

Etiler - Beşiktaş - İstanbul

Boğaziçi V.D. - 389 000 7467

Mersis No: 03800007467 00014