

**GARANTİ PORTFÖY  
YÖNETİMİ A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE  
SONA EREN DÖNEME AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
SINIRLI DENETİM RAPORU**

## ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

**Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Yönetim Kurulu'na**  
**İstanbul**

### *Giriş*

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

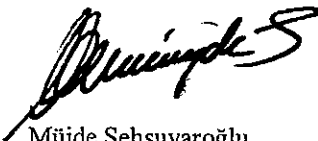
### *Sınırlı Denetimin Kapsamı*

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

### *Sonuç*

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Müjde Şehsuvaroğlu  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Ağustos 2014

FINANSAL DURUM TABLOSU.....	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	2
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-41
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	7-9
DİPNOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ.....	10-16
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	17
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	17-18
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	19
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	19
DİPNOT 8 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	20
DİPNOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER .....	20
DİPNOT 10 DİĞER VARLIKLAR .....	20
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	21
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	22
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	22-24
DİPNOT 14 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	24-25
DİPNOT 15 HASILAT .....	26
DİPNOT 16 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ .....	26-27
DİPNOT 17 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER .....	27
DİPNOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER .....	28
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER .....	28
DİPNOT 20 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	28-30
DİPNOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	30
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	31-33
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	33-39
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) .....	40-41
DİPNOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	41
DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	41

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>29.347.432</b>	<b>21.839.573</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	16.097.335	8.334.238
Finansal Yatırımlar	5	2.732.721	8.934.784
Ticari Alacaklar		7.345.293	4.040.909
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,22	7.091.226	3.989.533
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	254.067	51.376
Diğer Alacaklar		224.406	121.742
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7,22	224.406	121.742
Peşin Ödenmiş Giderler	9	572.895	207.690
Diğer Dönen Varlıklar	10	2.374.782	200.210
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>1.714.190</b>	<b>1.893.374</b>
Maddi Duran Varlıklar	11	1.369.795	1.710.645
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	132.055	116.562
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	-	66.167
Diğer Duran Varlıklar	10	212.340	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>31.061.622</b>	<b>23.732.947</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>3.886.295</b>	<b>2.508.644</b>
Ticari Borçlar		843.535	677.121
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6,22	378.209	380.766
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	465.326	296.355
Diğer Borçlar		632.373	1.636.137
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	632.373	1.636.137
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	359.616	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.050.771	195.386
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	2.050.771	85.386
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	8	-	110.000
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.201.928</b>	<b>670.841</b>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	455.026	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		746.902	670.841
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	746.902	670.841
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>25.973.399</b>	<b>20.553.462</b>
Ödenmiş Sermaye	14	10.000.000	10.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		(312.706)	(312.706)
Diğer Kazanç/Kayıplar	14	(312.706)	(312.706)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	3.369.377	3.369.377
Geçmiş Yıllar Karları	14	7.496.791	4.831.711
Net Dönem Kârı		5.419.937	2.665.080
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>31.061.622</b>	<b>23.732.947</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.  
DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEMELER, MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

		<i>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem</i>	<i>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem</i>
	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2013</b>
Hasılat	15	18.276.363	10.974.804	13.137.517	6.918.009
<b>BRÜT KAR</b>		<b>18.276.363</b>	<b>10.974.804</b>	<b>13.137.517</b>	<b>6.918.009</b>
Pazarlama Giderleri (-)	16	(88.943)	(32.584)	(485.443)	(251.856)
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(12.541.894)	(6.557.937)	(10.778.442)	(5.454.377)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	1.009.217	551.986	524.589	266.811
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(42.633)	(35.284)	(2.220)	(1.479)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>6.612.110</b>	<b>4.900.985</b>	<b>2.396.001</b>	<b>1.477.108</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	177.094	26.372	153.861	93.583
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>6.789.204</b>	<b>4.927.357</b>	<b>2.549.862</b>	<b>1.570.691</b>
Dönem Vergi Giden	20	(848.074)	(430.940)	(664.938)	(416.629)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	20	(521.193)	(566.504)	143.202	98.380
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>5.419.937</b>	<b>3.929.913</b>	<b>2.028.126</b>	<b>1.252.442</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>5.419.937</b>	<b>3.929.913</b>	<b>2.028.126</b>	<b>1.252.442</b>

İşletki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

	<i>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem</i>	<i>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem</i>
Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
DÖNEM KARI ZARARI	5.419.937	3.929.913	2.028.126	1.252.442
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacaklar	-	-	-	-
Diğer kazanç/kayıplar	-	-	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	5.419.937	3.929.913	2.028.126	1.252.442

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

1 Ocak - 30 Haziran 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikli Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birlikli Karlar		Toplam
					Diğer Kazanç ve Kayıplar	Geçmiş yıllar karları	
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		10.000.000	-	3.231.191	2.221.674	2.748.223	18.201.088
Dönem kararın geçmiş yıllar karlarına aktarımı		-	-	-	2.748.223	(2.748.223)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	138.186	(138.186)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	2.028.126	2.028.126
30 Haziran 2013 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		10.000.000	-	3.369.377	4.831.711	2.028.126	20.229.214
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 kararın geçmiş yıllar karlarına aktarımı	14	-	-	-	2.665.080	(2.665.080)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	5.419.937	5.419.937
30 Haziran 2014 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	14	10.000.000	(312.706)	3.369.377	7.496.791	5.419.937	25.973.399

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM**  
VE SERBEST MUHASEME MALİ MUŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

İşikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi  
1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

Dipnot Referansları	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		
Dönem kartı	5.419.937	2.028.126
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		
Amortisman ve İfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	11-12 433.566	400.954
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	2.265.019	2.378.494
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	(837.857)	(500.433)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	8.087	(65.675)
Vergi Gideri Geliri ile İlgili Düzeltmeler	20 1.369.267	521.736
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	17 (65.842)	(40.693)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		
Ticari Alacaklardaki Artış Azalışla İlgili Düzeltmeler	6 (3.304.384)	3.402.325
Finans Yatırımlardaki Artış Azalışla İlgili Düzeltmeler	5 4.698.727	(1.673.288)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış Azalışla İlgili Düzeltmeler	7 (102.664)	(31.457)
Ticari Borçlardaki Artış Azalışla İlgili Düzeltmeler	69.001	(287.958)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış Azalışla İlgili Düzeltmeler	7 (1.003.764)	(1.206.886)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış Azalışla İlgili Düzeltmeler	(2.862.117)	442.141
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		
Alınan Faiz	18 524.100	393.017
Vergi Ödemeleri İadeleri	20 (488.458)	(842.466)
Diğer Nakit Girişleri Çıkışları	13 (126.160)	(9.762)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit	5.996.458	4.908.175
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11-12 65.842	40.693
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12 (108.209)	(225.556)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri	1.495.249	895.090
Alınan Faiz	17 111.252	107.416
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit	1.564.134	817.643
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit	-	-
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		
	7.560.592	5.725.818
<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 15.870.732	12.963.936

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

14 Kasım 2013 tarihli yönetim kurulu kararı ile Deniz Şahenk, Ferit Şahenk ve Filiz Şahenk'e ait 10'ar TL lik toplam 30 TL değerindeki 30 adet pay Doğuş Holding A.Ş.'ye devredilmiştir.

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Yüksek lisans/doktora	22	22
Lisans/önlisans	22	23
Lise	8	8
İlk/Orta öğrenim	4	4
<b>Toplam</b>	<b>56</b>	<b>57</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 6 Ağustos 2014 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DIKT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEFİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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 ("KGK") 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 tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Şirket SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli açıklanan formatına uyum sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tablolarında sınıflama yapmıştır. Sınıflamanın niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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 Faaliyetlerden Gelirler” içerisinde sunulmuştur.

Yapılan bu sınıflamanın 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.

##### 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.

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

<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.

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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 (devamı)

#### 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 değişiklik, 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.

- 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 2017 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### 3.1 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

- *Yönetim ücreti gelirleri ve portföy yönetim komisyonları*

Yönetim ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen yatırım, emeklilik ve alternatif yatırım araçları fonlarının fon toplam değeri üzerinden anlaşma ile belirlenmiş bir oran üzerinden hesaplanan yönetim ücreti ile kurumsal ve bireysel portföy yönetiminden alınan komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Yönetim ücreti gelirleri hizmetin verildiği dönemde muhasebeleştirilmekte ve gelir olarak kaydedilmektedir.

- *Performans Ücreti Gelirleri*

Performans ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen emeklilik ve alternatif yatırım araçları fonları ile kurumsal ve bireysel portföy yönetimi müşterilerinden; sözleşme üzerinde belirlenmiş oranlar dahilinde, alternatif (karşılaştırma ölçütü) oranları ve ilgili fon sıralamaları üzerinden hesaplanarak alınan performans komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Performans ücreti gelirleri ay sonlarında tahakkuk esaslı uyarınca muhasebeleştirilerek sözleşmede belirtilen ilgili performans dönemlerinde tahsil edilir.

#### 3.3 Maddi Duran Varlıklar

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

*Sonradan ortaya çıkan giderler*

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

*Amortisman*

Maddi varlıkların tahmini iktisadi ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar	3-15 yıl
Nakil Vasıtaları	5 yıl
Özel Maliyetler	3-5 yıl

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

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 3.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 15 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

#### 3.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

#### 3.6 Finansal Araçlar

Finansal araçlar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder. Finansal araçlar; gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal varlıkları sınıflandırma işlemi ilgili finansal varlığın edinilmesi sırasında yapılmaktadır. Şirket finansal araçlarının sınıflamasını TMS 39 "Finansal Araçlar" hükümlerine uygun olarak yapmaktadır.

*Gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Bu sınıfın iki alt kalemi bulunmaktadır: "Alım satım amaçlı olarak elde tutulan finansal varlıklar" ile ilk kayda alınma sırasında "Gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar". Şirket, gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların ilk kaydını elde etme maliyeti ile yapmakta, kayda alınmayı izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilmektedir.

*Vadeye kadar elde tutulan yatırımlar ve kredi ve alacaklara ilişkin açıklama ve dipnotlar*

Şirket'in vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul kıymetlerden oluşmaktadır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

*Alacaklar*

Borçluya para, mal ve hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıkları ifade etmektedir.

Alacaklar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıklardır. Alacaklar elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmekte, etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş maliyet tutarı üzerinden değerlendirilmektedir.

*Nakit ve nakit benzeri değerler*

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir ve değer kaybetme riski önemsiz seviyede olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### 3.6 Finansal Araçlar (devamı)

###### *Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması*

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkarır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkarır.

###### *Etkin faiz yöntemi*

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

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

###### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar*

Şirket, her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca, ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması beklenen kayıpların olasılığı yüksek dahi olsa muhasebeleştirilmemektedir.

##### 3.7 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, dönem kar / zararına yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
ABD Doları	2,1226	2,1304
Avro	2,8979	2,9344
İngiliz Sterlini (GBP)	3,6084	3,5157
İsviçre Frangı (CHF)	2,3788	2,3868

##### 3.8 Pay Başına Kazanç

Pay Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre pay senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in payları borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### 3.9 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

##### 3.10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

##### 3.11 İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,

(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,

(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).

(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.

(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.

(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.

(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.

ORT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASELE MİMALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 3.12 İlişkili Taraflar (devamı)

(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

#### 3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

##### *Cari vergi*

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar ve zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

##### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken; indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### *Ertelenmiş vergi (devamı)*

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

#### *Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

### 3.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

#### *Kıdem tazminatı*

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

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

Şirket kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmiştir.

#### *Kar payı ve ikramiye ödemeleri*

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

### 3.15 Nakit Akış Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

### 3.16 Bölümlere Göre Raporlama

Şirket'in tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 4. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Bankalar		
- 3 aydan kısa vadeli mevduat	15.136.917	8.014.097
- Vadesiz mevduat	56.449	47.819
- Likit fonlar	903.969	272.322
	<b>16.097.335</b>	<b>8.334.238</b>
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz tahakkuku (-)	(226.603)	(24.098)
Nakit akım amaçlı genel toplam	<b>15.870.732</b>	<b>8.310.140</b>

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %9,25 - %11,75 arasındadır ve vadeleri 1 aydan daha kısadır (31 Aralık 2013: %6,5- %9 arası ve vadeleri 3 ay ve daha kısadır). 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 12.677.551 TL (31 Aralık 2013: 8.061.916 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

#### 5. Finansal Yatırımlar

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	-	4.189.014
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	2.630.913	2.485.153
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	101.808	1.750.924
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	509.693
Toplam	<b>2.732.721</b>	<b>8.934.784</b>

#### 30 Haziran 2014

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

#### Yatırım Fonları

Yatırım Fonu

Toplam

	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Yatırım Fonu	2.492.351	2.630.913	2.630.913
Toplam	<b>2.492.351</b>	<b>2.630.913</b>	<b>2.630.913</b>

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASELE, MİLLİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 5. Finansal Yatırımlar (devamı)

<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<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>

<u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u>	30 Haziran 2014		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet Tahvili	102.045	101.808	101.808
<b>Toplam</b>	<b>102.045</b>	<b>101.808</b>	<b>101.808</b>

<u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet Tahvili	102.045	100.508	100.528
Özel Sektör Tahvili	1.495.269	1.649.324	1.650.396
<b>Toplam</b>	<b>1.597.314</b>	<b>1.749.832</b>	<b>1.750.924</b>

<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Tahvili	506.892	509.693	509.693
<b>Toplam</b>	<b>506.892</b>	<b>509.693</b>	<b>509.693</b>

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yatırımları içinde yer alan 3 aydan uzun süreli mevduatları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Faiz oranları %8,50 - %9 arasında değişirken, vadeleri 16 Ocak 2014 ile 3 Mart 2014 tarihleri arasındadır).

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında 3 aydan uzun vadeli banka mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: 4.189.014 TL).

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 101.808 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 İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

31 Aralık 2013 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).

ORT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEPİLİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 6. Ticari Alacak ve Borçlar

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

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İlişkili taraflardan fon yönetim ücreti alacakları (Not 22)	2.655.541	2.483.837
İlişkili taraflardan performans ücreti (Not 22)	4.390.855	1.482.146
İlişkili taraflardan özel portföy yönetimi komisyon ücreti alacakları (Not 22)	44.830	23.550
<b>Toplam</b>	<b><u>7.091.226</u></b>	<b><u>3.989.533</u></b>

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

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Özel portföy yönetimi komisyon ücreti alacakları	252.111	51.079
Fon yönetim ücreti alacakları	1.956	297
<b>Toplam</b>	<b><u>254.067</u></b>	<b><u>51.376</u></b>

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

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	378.209	380.766
Mal ve hizmet alımı nedeniyle oluşan ticari borçlar	465.326	296.355
<b>Toplam</b>	<b><u>843.535</u></b>	<b><u>677.121</u></b>

#### 7. Diğer Alacak ve Borçlar

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

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Not 22)	187.530	116.829
Diğer (Not 22)	36.876	4.913
<b>Toplam</b>	<b><u>224.406</u></b>	<b><u>121.742</u></b>

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

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Vergi, resim ve harçlar	567.802	1.606.979
Diğer	64.571	29.158
<b>Toplam</b>	<b><u>632.373</u></b>	<b><u>1.636.137</u></b>

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 8. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

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

	30 Haziran 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.

### 9. Peşin Ödenmiş Giderler

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in 572.895 TL tutarıdaki (31 Aralık 2013: 207.690 TL) peşin ödenmiş giderleri Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

### 10. Diğer Varlıklar

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar ve diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Verilen avanslar	2.368.781	73.825
Peşin ödenen vergiler	-	119.094
Diğer	6.001	7.291
	<b>2.374.782</b>	<b>200.210</b>

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Verilen depozito ve avanslar	212.340	-
	<b>212.340</b>	<b>-</b>

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**11. Maddi Duran Varlıklar**

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 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 Haziran 2014</b>
Özel maliyetler	2.386.555	-	-	2.386.555
Nakil vasıtaları	104.548	-	(104.548)	-
Demirbaşlar	2.715.583	84.609	-	2.800.192
	<b>5.206.686</b>	<b>84.609</b>	<b>(104.548)</b>	<b>5.186.747</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
	<b>1 Ocak 2014</b>	<b>Cari dönem amortismanı(*)</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2014</b>
Özel maliyetler	(1.594.757)	(241.500)	-	(1.836.257)
Nakil vasıtaları	(104.548)	-	104.548	-
Demirbaşlar	(1.796.736)	(183.959)	-	(1.980.695)
	<b>(3.496.041)</b>	<b>(425.459)</b>	<b>104.548</b>	<b>(3.816.952)</b>
<b>Net</b>	<b>1.710.645</b>			<b>1.369.795</b>

**Önceki Dönem**

<b>Önceki Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2013</b>
Özel maliyetler	2.380.136	6.418	-	2.386.554
Nakil vasıtaları	144.069	-	(39.521)	104.548
Demirbaşlar	2.306.141	207.645	-	2.513.786
	<b>4.830.346</b>	<b>214.063</b>	<b>(39.521)</b>	<b>5.004.888</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Cari dönem amortismanı(*)</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2013</b>
Özel maliyetler	(1.111.755)	(241.500)	-	(1.353.255)
Nakil vasıtaları	(138.791)	(5.278)	39.521	(104.548)
Demirbaşlar	(1.484.872)	(149.935)	-	(1.634.807)
	<b>(2.735.418)</b>	<b>(396.713)</b>	<b>39.521</b>	<b>(3.092.610)</b>
<b>Net</b>	<b>2.094.928</b>			<b>1.912.278</b>

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 12. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 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 Haziran 2014</b>
Haklar	1.024.338	23.600	-	1.047.938
<b>Birikmiş itfa payı</b>	<b>1 Ocak 2014</b>	<b>Cari dönem itfa payı(*)</b>	<b>Cıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2014</b>
Haklar	(907.776)	(8.107)	-	(915.883)
<b>Net</b>	<b>116.562</b>			<b>132.055</b>
<b>Önceki dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Girisler</b>	<b>Cıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2013</b>
Haklar	978.882	11.493	-	990.375
<b>Birikmiş itfa payı</b>	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Cari dönem itfa payı(*)</b>	<b>Cıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2013</b>
Haklar	(897.785)	(4.241)	-	(902.026)
<b>Net</b>	<b>81.097</b>			<b>88.349</b>

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

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

#### 13. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Kısa vadeli		
- Personel prim karşılıkları	1.960.000	-
- Kullanılmamış izin karşılıkları	90.771	85.386
Uzun vadeli		
- Kıdem tazminatı karşılığı	746.902	670.841

#### **Kıdem tazminatı**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM**  
VE SERBEST MUHASEBİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 13. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

#### Kıdem tazminatı (devamı)

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 3.438 TL (31Aralık 2013: 3.254 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı Şirket'in çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"). Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin 31 Aralık 2013 itibarıyla hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

-Yıllara göre değişen iskonto oranı kullanılmıştır. 2014 yılında iskonto oranı %8,46 iken 2014 yılını takip eden 30 yıl sonunda %9,78'e çıkmış ve daha sonraki yıllar için sabit kalmıştır. (Etkin oran: % 9,39)

-Yıllara göre değişen enflasyon oranı kullanılmıştır. 2014 yılında %6,68 ile başlayıp, 30 yıl sonunda kademeli olarak %6,10'a inen ve sonrasında sabit kalan oranlar kullanılmıştır (Etkin oran: %6,27).

Varsayımlar, gelecekteki nakit akışlarının tahmin edilmesinde ve bunların değerlendirme tarihlerindeki peşin değerlerine indirgenmesinde kullanılmıştır. Geçmiş hizmet yükümlülükleri, peşin değeri hesaplanmış nakit akımının değerlendirme tarihine kadar geçen hizmet süresinde kazanılmış olan kısmını ifade eder. Yıllık maliyet ise, indirgenmiş nakit akımlarının, değerlendirme tarihinden sonraki 12 aylık hizmet süresinde tahakkuk edecek kısmıdır.

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır)

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 30 Haziran 2014</u>	<u>1 Ocak - 30 Haziran 2013</u>
Dönem başı	670.841	275.317
Dönem içinde ödenen (-)	(96.355)	(5.461)
İptal edilen karşılık (-)	-	(9.892)
Faiz maliyeti	27.966	2.346
Hizmet maliyeti	144.450	48.661
Aktüeryal fark	-	-
<b>Dönem sonu</b>	<b>746.902</b>	<b>310.971</b>

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 13. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

#### Personel prim karşılığı

Personel prim karşılığının 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 30 Haziran 2014</u>	<u>1 Ocak - 30 Haziran 2013</u>
Dönem başı	-	-
Dönem içindeki artış	1.960.000	1.705.000
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.960.000</b>	<b>1.705.000</b>

#### Kullanılmamış izin karşılığı

İzin karşılığının 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 30 Haziran 2014</u>	<u>1 Ocak - 30 Haziran 2013</u>
Dönem başı	85.386	72.783
Dönem içinde ödenen (-)	(29.805)	(4.301)
İptal edilen karşılık (-)	-	(3.614)
Dönem içindeki artış	35.190	-
<b>Dönem sonu</b>	<b>90.771</b>	<b>64.868</b>

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

#### Ödenmiş Sermaye

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

30 Haziran 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. Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

#### Ödenmiş Sermaye (devamı)

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

#### Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Bulunmamaktadır.

#### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

#### Yasal yedekler

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

#### Geçmiş yıllar karları

30 Haziran 2014 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl karları 7.496.791 TL tutarındadır (31 Aralık 2013: 4.831.711 TL).

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

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

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**15. Hasılat**

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihleri itibarıyla esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2013</b>
Fon yönetim ücreti gelirleri	13.219.616	6.912.395	11.028.739	5.987.792
Performans ücreti gelirleri	4.593.476	3.826.450	1.554.356	646.355
Özel Portföy yönetim ücreti gelirleri	463.271	235.959	554.422	283.862
	<b>18.276.363</b>	<b>10.974.804</b>	<b>13.137.517</b>	<b>6.918.009</b>

**16. Genel Yönetim Giderleri ve Pazarlama Giderleri**

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

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2013</b>
Genel yönetim giderleri	(12.541.894)	(6.557.937)	(10.778.442)	(5.454.377)
Pazarlama giderleri	(88.943)	(32.584)	(485.443)	(251.856)
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>(12.630.837)</b>	<b>(6.590.521)</b>	<b>(11.263.885)</b>	<b>(5.706.233)</b>

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

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2013</b>
<b>Genel yönetim giderleri:</b>				
Personel giderleri	(8.313.370)	(4.311.386)	(7.275.755)	(3.652.468)
Veri aktarım ve lisans giderleri	(850.209)	(368.940)	(771.543)	(387.838)
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	(714.501)	(411.169)	(692.893)	(356.058)
Kira ve bina giderleri	(1.064.430)	(674.046)	(661.481)	(339.961)
Amortisman ve itfa payları	(433.566)	(217.836)	(400.954)	(203.252)
Taşıt giderleri	(496.657)	(250.049)	(450.682)	(254.644)
Haberleşme giderleri	(84.146)	(42.958)	(105.430)	(55.985)
Temsil ve ağırlama giderleri	(103.987)	(64.908)	(94.452)	(48.525)
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	(205.013)	(96.474)	(153.657)	(80.842)
Danışmanlık giderleri	(92.006)	(32.421)	(52.629)	(25.695)
Seyahat giderleri	(70.568)	(39.756)	(58.048)	(21.656)
Bağışlar	(37.560)	(26.150)	(25.200)	(10.400)
Diğer	(75.881)	(21.844)	(35.718)	(17.053)
<b>Toplam genel yönetim giderleri</b>	<b>(12.541.894)</b>	<b>(6.557.937)</b>	<b>(10.778.442)</b>	<b>(5.454.377)</b>

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**16. Genel Yönetim Giderleri ve Pazarlama Giderleri (devamı)**

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

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2013</b>
<b>Personel giderleri</b>				
Ücret giderleri	(5.525.287)	(2.850.302)	(5.130.255)	(2.599.022)
Personel prim karşılıkları	(1.960.000)	(990.000)	(1.705.000)	(855.000)
Sosyal yardımlar	(333.581)	(147.652)	(278.001)	(126.477)
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	(218.845)	(170.086)	(99.885)	(64.323)
Diğer personel giderleri (*)	(275.657)	(153.346)	(62.614)	(7.646)
<b>Toplam personel giderleri</b>	<b>(8.313.370)</b>	<b>(4.311.386)</b>	<b>(7.275.755)</b>	<b>(3.652.468)</b>

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

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflanmıştır.

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihleri itibarıyla pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2013</b>
<b>Pazarlama giderleri:</b>				
Reklam ve sponsorluk giderleri	(24.400)	(5.901)	(436.262)	(228.752)
Temsil ve ağırlama giderleri	(16.399)	(6.887)	(1.018)	(890)
Pazarlama - satış ürün giderleri	(12.899)	(891)	(12.166)	(7.599)
Danışmanlık giderleri	(2.493)	(1.165)	(3.510)	(1.239)
Seyahat giderleri	(30.591)	(16.673)	(29.710)	(11.906)
Haberleşme giderleri	(2.161)	(1.067)	(2.777)	(1.470)
<b>Toplam pazarlama giderleri</b>	<b>(88.943)</b>	<b>(32.584)</b>	<b>(485.443)</b>	<b>(251.856)</b>

**17. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**

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

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2013</b>
Menkul kıymet faiz geliri	74.940	26.372	113.168	52.890
Vadeli hesap faiz geliri (**)	36.312	-	-	-
Maddi duran varlık satış karı, net	65.842	-	40.693	40.693
<b>Toplam</b>	<b>177.094</b>	<b>26.372</b>	<b>153.861</b>	<b>93.583</b>

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

**DTT BAĞIMSIZ DENETİM**  
VE SERBEST MUHASEMELİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 18. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-	39.100	28.160
Vadeli hesap faiz geliri(*)	726.605	412.585	393.017	189.798
Menkul kıymet reeskont geliri, net	148.069	107.916	14.022	(9.402)
Menkul kıymet satış karı	22.124	15.925	29.581	16.457
Diğer	112.419	15.560	48.869	41.798
	<b>1.009.217</b>	<b>551.986</b>	<b>524.589</b>	<b>266.811</b>

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

#### 19. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Kur farkı gideri, net	(42.633)	(35.284)	(2.220)	(1.479)
	<b>(42.633)</b>	<b>(35.284)</b>	<b>(2.220)</b>	<b>(1.479)</b>

#### 20. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil)

##### Kurumlar Vergisi

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

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

2014 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2013: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2013: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

DTT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 20. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil) (devamı)

#### Gelir Vergisi Stopajı

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

#### Ertelenmiş vergi

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2013:%20).

Aşağıda dökümü verilen mutabakat 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihleri itibarıyla toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	%	1 Ocak- 30 Haziran 2013	%
Vergi öncesi kar	6.789.204		2.549.862	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	1.357.841		509.972	
İlaveler	28.639		20.271	
İndirimler	(17.216)		(4.687)	
Diğer	3		(3.820)	
<b>Vergi gideri</b>	<b>1.369.267</b>		<b>521.736</b>	

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihleri itibarıyla kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
Cari vergi gideri	848.074	664.938
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	521.193	(143.202)
<b>Vergi gideri</b>	<b>1.369.267</b>	<b>521.736</b>

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Dönem kârı vergi yükümlülüğü		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	848.074	727.080
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(488.458)	(846.174)
<b>Toplam</b>	<b>359.616</b>	<b>(119.094)</b>

DTT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEFİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**20. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil) (devamı)****Ertelenmiş vergi (devamı)**

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<b><i>Ertelenmiş vergi varlıkları</i></b>		
Gider karşılıkları	18.359	-
Dava karşılıkları	-	22.000
Kıdem tazminatı karşılığı	149.380	134.168
Kullanılmamış izin karşılığı	18.154	17.077
Personel prim karşılığı	392.000	-
<b><i>Toplam ertelenmiş vergi varlıkları</i></b>	<b><u>577.893</u></b>	<b><u>173.245</u></b>
<b><i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</i></b>		
Gelir Tahakkukları	(920.420)	-
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(112.499)	(107.078)
<b><i>Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri</i></b>	<b><u>(1.032.919)</u></b>	<b><u>(107.078)</u></b>
<b><i>Net ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</i></b>	<b><u>(455.026)</u></b>	<b><u>66.167</u></b>
	<u>1 Ocak- 30 Haziran 2014</u>	<u>1 Ocak- 30 Haziran 2013</u>
<b><i>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Hareketi</i></b>		
1 Ocak bakiyesi	66.167	(32.702)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(521.193)	143.202
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b><u>(455.026)</u></b>	<b><u>110.500</u></b>

**21. Pay başına kazanç**

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

**ORT BAĞIMSIZ DENETİM**  
VE SERBEST MUHASEBİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 22. İlişkili Taraf Açıklamaları

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

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
<i>Fon ve özel portföy yönetimi ücret alacakları</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	535.021	1.747.039
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	2.069.805	2.188.552
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.692	5.011
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	24.659	23.934
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	7.188	6.458
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	8.336	11.258
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	5.441	5.610
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	1.702	1.671
BBVA Durbana International Fund	7.125	-
<i>Fon yönetim ve performans ücreti tahakkukları</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	4.390.855	-
BBVA Durbana International Fund	36.402	-
	<u>7.091.226</u>	<u>3.989.533</u>
	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>		
Personelden alacaklar	187.530	116.829
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım A.Ş.	2.386	4.913
Antur Turizm A.Ş.	3.886	-
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	5.164	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	25.440	-
	<u>224.406</u>	<u>121.742</u>

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 12.677.551 TL (31 Aralık 2013: 12.249.159 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

30 Haziran 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 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**22. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)**

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	361.576	284.719
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	8.132	172
Antur Turizm A.Ş.	3.280	23.376
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ	-	3.400
Personele borçlar	4.333	3.062
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	53.789
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım A.Ş.	687	-
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	201	12.248
	<u>378.209</u>	<u>380.766</u>

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

	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2014</u>	<u>1 Nisan – 30 Haziran 2014</u>	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2013</u>	<u>1 Nisan – 30 Haziran 2013</u>
<i>Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri</i>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	657.073	340.625	393.017	189.798
Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.	20.307	8.688	-	-
	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2014</u>	<u>1 Nisan – 30 Haziran 2014</u>	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2013</u>	<u>1 Nisan – 30 Haziran 2013</u>
<i>Fon ve özel portföy yönetim ücretleri</i>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	11.102.662	5.586.511	9.675.108	5.282.093
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	2.035.166	1.287.698	1.271.070	667.499
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	139.169	70.326	139.020	69.379
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	32.989	17.747	82.560	37.604
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	26.681	13.373	24.797	11.482
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	29.994	14.492	29.618	14.954
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	9.450	4.847	9.082	4.601
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	46.974	23.219	57.941	31.976
<i>Fon yönetim ve performans ücreti tahakkukları</i>				
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.390.855	3.636.054	1.449.033	569.449
BBVA Durbana International Fund	36.402	9.342	-	-
<b>Toplam</b>	<u>17.850.342</u>	<u>10.663.609</u>	<u>12.738.229</u>	<u>6.689.037</u>

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir (devamı):

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2013</b>
<b><i>Kira giderleri</i></b>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	455.379	222.850	378.171	191.628
<b><i>Organizasyon, proje ve seyahat giderleri</i></b>				
Antur Turizm A.Ş.	71.707	26.284	76.000	36.042
Arena Giyim San. Turizm ve Tic A.Ş.	2.279	983	-	-
<b><i>Reklam ve sponsorluk giderleri</i></b>				
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	-	-	415.022	239.165
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım ve İşletme A.Ş.	10.354	5.368	8.924	2.346
<b><i>Komisyon giderleri</i></b>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	73.671	37.000	89.510	47.123
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	31.859	17.008	30.524	15.369
<b><i>Yazılım ve teknik hizmet giderleri</i></b>				
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	-	-	2.886	2.756
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	539.522	263.709	528.000	264.000
<b><i>Temsil ve ağırlama giderleri</i></b>				
Göktrans Turizm ve Ticaret AŞ	-	-	489	-
<b><i>Yemek giderleri</i></b>				
Doğuş Holding AŞ	-	-	-	-
<b><i>Taşıt giderleri</i></b>				
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	334.559	206.037	280.834	163.189
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ	1.200	600	4.072	1.244
Doğuş Otomotiv Servis ve Tic.A.Ş.	382	-	200	-
<b>Toplam</b>	<b>1.520.912</b>	<b>779.839</b>	<b>1.814.632</b>	<b>962.862</b>

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren dönemde toplam brüt 2.427.487 TL (30 Haziran 2013: 2.107.098 TL) tutarında fayda sağlanmıştır.

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 23. 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.

##### 23.1 Kredi riski

Şirket'in yönettiği yatırım fonlarından ve portföylerden yönetim ücreti alacağı oluşmaktadır. Bu alacaklar, sözleşmeyle belirlenmekte ve zamanında tahsil edilmektedir.

##### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

30 Haziran 2014	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Likit Fonlar	Banka Mevduatı	Finansal Yatırım
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) *	7.091.226	254.067	224.406	-	903.969	15.193.366	2.732.721
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması**							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.091.226	254.067	224.406	-	903.969	15.193.366	2.732.721
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2013	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Likit Fonlar	Banka Mevduatı	Finansal Yatırım
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	3.989.533	51.376	121.742	-	272.322	12.250.930	4.745.770
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması**							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.989.533	51.376	121.742	-	272.322	12.250.930	4.745.770
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### 23.2 Likidite riski

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

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

#### 30 Haziran 2014

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	908.106	908.106	908.106	-	-	-
Ticari borçlar	843.535	843.535	843.535	-	-	-
Diğer borçlar (*)	64.571	64.571	64.571	-	-	-

#### 31 Aralık 2013

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	706.279	706.279	706.279	-	-	-
Ticari borçlar	677.121	677.121	677.121	-	-	-
Diğer borçlar (*)	29.158	29.158	29.158	-	-	-

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBİRLİK MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)****23.3 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.

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU									
	30 Haziran 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)	164.775	69.109	4.310	655	1.270	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	514.087	104.373	99.767	905	69	1.941	96	422	140
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	678.862	173.482	104.077	1.560	1.339	1.941	96	422	140
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	678.862	173.482	104.077	1.560	1.339	1.941	96	422	140
10. Ticari borçlar	(100.007)	(40.551)	(4.808)	-	-	(84.050)	(37.603)	(1.291)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(100.007)	(40.551)	(4.808)	-	-	(84.050)	(37.603)	(1.291)	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+7)	(100.007)	(40.551)	(4.808)	-	-	(84.050)	(37.603)	(1.291)	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18)	578.855	132.931	99.269	1.560	1.339	(82.109)	(37.507)	(869)	140

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)****23.3 Piyasa riski (devamı)***Kur riski (devamı)***DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU**

	30 Haziran 2014		Özkaynak	
	Kar/(Zarar)			
	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi	değer kazanması	değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	28.207	(28.207)	28.207	(28.207)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>	<b>28.207</b>	<b>(28.207)</b>	<b>28.207</b>	<b>(28.207)</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	28.767	(28.767)	28.767	(28.767)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>	<b>28.767</b>	<b>(28.767)</b>	<b>28.767</b>	<b>(28.767)</b>
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	882	(882)	882	(882)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)</b>	<b>882</b>	<b>(882)</b>	<b>882</b>	<b>(882)</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>57.886</b>	<b>(57.886)</b>	<b>57.886</b>	<b>(57.886)</b>

	31 Aralık 2013		Özkaynak	
	Kar/(Zarar)			
	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi	değer kazanması	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>

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM**  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

#### 23.3 Piyasa riski (devamı)

##### *Faiz oranı riski*

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

FAİZ POZİSYONU TABLOSU	
30 Haziran 2014	
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>15.238.725</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fin. varlıklar	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-
Finansal Varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar 101.808
	Bankalardaki vadeli mevduat 15.136.917
Finansal Yükümlülükler	-

FAİZ POZİSYONU TABLOSU	
31 Aralık 2013	
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>14.463.708</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fin. varlıklar	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	509.693
Finansal Varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar 1.750.904
	Bankalardaki vadeli mevduat 12.203.111
Finansal yükümlülükler	-

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2014 itibarıyla alım satım amaçlı borçlanma senedi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır.)

Şirket'in 30 Haziran 2014 itibarıyla Borsa İstanbul Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde % 10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında portföyündeki yatırım fonlarından kaynaklı 263.091 TL artış veya 263.091 TL azalış oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 248.515 TL artış veya 248.515 TL azalış oluşmaktadır.)

#### 23.4 Sermaye Yönetimi

Şirket'in, Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ kapsamında portföy yöneticiliği faaliyetleri için ve yatırım danışmanlığı faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 444.000 TL olmalıdır.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBİRLİK MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

#### 23.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net).

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net).

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar.

4) Diğer duran varlıklar.

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi Personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 24.034.803 TL ve 18.538.346'dır. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip olunan yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermaye.

b) Risk karşılığı.

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

#### Risk karşılığı

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Pozisyon riski	539.588	447.101
Karşı taraf riski	759.425	612.547
Yoğunlaşma riski	-	-
Döviz kuru riski	7.836	-
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>1.306.849</b>	<b>1.059.648</b>

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEMELİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 24. Finansal Araçlar

30 Haziran 2014

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	16.097.335	16.097.335
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	2.630.913	2.630.913
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	101.808	101.808
Satılmaya hazır finansal varlıkları	-	-
Ticari alacaklar	7.345.293	7.345.293
Diğer alacaklar	224.406	224.406
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	843.535	843.535
Diğer borçlar (*)	64.571	64.571

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	1.750.924	1.750.924
Satılmaya hazır finansal varlıkları	509.693	509.510
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 çevrilmiştir. 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).

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM**  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**24. Finansal Araçlar (devamı)**

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013		
Yatırım Fonu (alım satım amaçlı)	2.630.913	2.485.153	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Özel kesim tahvilleri	-	509.693	1.Seviye	Piyasa fiyatı

**25. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Şirket, 21 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla yeni faaliyet binasına taşınmış ve Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2 Beşiktaş 34337 İstanbul adresinde faaliyet göstermeye başlamıştır.

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

Bulunmamaktadır.

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM**  
VE SERBEST MUHASEBİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited