

**GARANTİ PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.**

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE
SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE İNCELEME RAPORU

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

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

Giriş

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2013 tarihli finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, ara dönem finansal tablolarının Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem finansal tablolarının, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş' nin 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 5 Ağustos 2013

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



Şule Firuzment Bekçe
Sorumlu Ortak Başdenetçi

| | |
|---|-------|
| FİNANSAL DURUM TABLOLARI..... | 1 |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI..... | 2 |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI..... | 3 |
| NAKİT AKIŞ TABLOLARI..... | 4 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..... | 5-38 |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU..... | 5 |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR..... | 5-8 |
| DİPNOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ..... | 8-14 |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ..... | 15 |
| DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR..... | 15-16 |
| DİPNOT 6 DİĞER TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR..... | 16 |
| DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR..... | 17 |
| DİPNOT 8 DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR..... | 17 |
| DİPNOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER..... | 17 |
| DİPNOT 10 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR..... | 17 |
| DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR..... | 18 |
| DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR..... | 19 |
| DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR..... | 19-21 |
| DİPNOT 14 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ..... | 21-22 |
| DİPNOT 15 HASILAT..... | 22 |
| DİPNOT 16 FAALİYET GİDERLERİ..... | 22-24 |
| DİPNOT 17 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER..... | 24 |
| DİPNOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER..... | 24 |
| DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER..... | 25 |
| DİPNOT 20 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)..... | 25-27 |
| DİPNOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ..... | 27 |
| DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... | 28-30 |
| DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ..... | 30-36 |
| DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)..... | 37-38 |
| DİPNOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... | 38 |
| DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR..... | 38 |

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2013 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu

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

| | | Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2013 | Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2012 |
|--|------------------------|--|---|
| | Dipnot Referansları | | |
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 22.095.414 | 17.841.510 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 4 | 13.031.796 | 7.260.078 |
| Finansal Yatırımlar | 5 | 4.265.916 | 1.950.721 |
| Ticari Alacaklar | | 3.907.396 | 7.309.721 |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 22 | 3.718.936 | 7.082.653 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 6 | 188.460 | 227.068 |
| Diğer Alacaklar | | 101.572 | 70.115 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 22 | 101.572 | 70.115 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 9 | 745.111 | 1.040.766 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 10 | 43.623 | 210.109 |
| Duran Varlıklar | | 2.212.905 | 3.795.025 |
| Finansal Yatırımlar | 5 | 101.778 | 1.619.000 |
| Maddi Duran Varlıklar | 11 | 1.912.278 | 2.094.928 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 12 | 88.349 | 81.097 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 20 | 110.500 | - |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 24.308.319 | 21.636.535 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 3.768.134 | 3.127.428 |
| Ticari Borçlar | | 1.023.864 | 675.829 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 22 | 805.313 | 159.299 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 6 | 218.551 | 516.530 |
| Diğer Borçlar | | 588.965 | 1.795.851 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 7 | 588.965 | 1.795.851 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 20 | 385.437 | 562.965 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | 1.769.868 | 92.783 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 13 | 1.769.868 | 72.783 |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 8 | - | 20.000 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 310.971 | 308.019 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 20 | - | 32.702 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | 310.971 | 275.317 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 13 | 310.971 | 275.317 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 20.229.214 | 18.201.088 |
| Ödenmiş Sermaye | 14 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 14 | 3.369.377 | 3.231.191 |
| Geçmiş Yıllar Karları | 14 | 4.831.711 | 2.221.674 |
| Net Dönem Kârı | 14 | 2.028.126 | 2.748.223 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 24.308.319 | 21.636.535 |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

| | Dipnot Referansları | Bağımsız | Bağımsız | Yeniden Düzenlenmiş | Yeniden Düzenlenmiş |
|--|---------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--|--|
| | | İncelemeden Geçmiş Cari Dönem | İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem | Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem | Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem |
| | | 1 Ocak - 30 Haziran 2013 | 1 Nisan - 30 Haziran 2013 | 1 Ocak - 30 Haziran 2012 | 1 Nisan - 30 Haziran 2012 |
| Hasılat | 15 | 13.137.517 | 6.918.009 | 12.165.397 | 6.437.330 |
| BRÜT KAR | | 13.137.517 | 6.918.009 | 12.165.397 | 6.437.330 |
| Pazarlama Giderleri (-) | 16 | (485.443) | (251.856) | (615.339) | (313.826) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 16 | (10.778.442) | (5.454.377) | (10.862.231) | (5.025.285) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 18 | 565.282 | 307.504 | 605.321 | 258.355 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | 19 | (2.220) | (1.479) | - | - |
| FAALİYET KARI | | 2.436.694 | 1.517.801 | 1.293.148 | 1.356.574 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 17 | 113.168 | 52.890 | 28.934 | 7.845 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | | - | - | - | - |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI | | 2.549.862 | 1.570.691 | 1.322.082 | 1.364.419 |
| Dönem Vergi Gideri/Geliri | 20 | (664.938) | (416.629) | - | - |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri | 20 | 143.202 | 98.380 | (305.570) | (280.615) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI | | 2.028.126 | 1.252.442 | 1.016.512 | 1.083.804 |
| DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI | | - | - | - | - |
| DÖNEM KARI | | 2.028.126 | 1.252.442 | 1.016.512 | 1.083.804 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR: | | | | | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | | - | - | - | - |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar | | - | - | - | - |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | - | - | - | - |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | 2.028.126 | 1.252.442 | 1.016.512 | 1.083.804 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
 30 Haziran 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
 Özkaynak Değişim Tablosu

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

| | Dipnot Referansları | Ödenmiş Sermaye | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Birleşmiş Karlar | | | Toplam |
|---|---------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------|------------|--------|
| | | | | Geçmiş Yıllar Karları | Dönem Karı | | |
| <i>Bağımsız İncelemeden Geçmiş</i> | | | | | | | |
| 1 Ocak 2012 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı) | | 10.000.000 | 2.198.512 | 2.465.929 | 788.424 | 15.452.865 | |
| Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı | 14 | - | - | 788.424 | (788.424) | - | |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer | | - | 1.032.679 | (1.032.679) | - | - | |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | - | - | 1.016.512 | 1.016.512 | |
| 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu) | 14 | 10.000.000 | 3.231.191 | 2.221.674 | 1.016.512 | 16.469.377 | |
| <i>Bağımsız İncelemeden Geçmiş</i> | | | | | | | |
| 1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı) | | 10.000.000 | 3.231.191 | 2.221.674 | 2.748.223 | 18.201.088 | |
| Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı | 14 | - | - | 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 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu) | 14 | 10.000.000 | 3.369.377 | 4.831.711 | 2.028.126 | 20.229.214 | |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
 VE SERBEST MÜHÜRLEME
 ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

Bağımsız İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait

Nakit Akış Tablosu

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

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2013 | Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012 |
|--|---------------------|---|---|
| A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| Dönem karı | | 2.028.126 | 1.016.512 |
| Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler | | | |
| Amortisman ve İfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler | 11,12 | 400.954 | 394.210 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler | 13 | 1.701.386 | 1.501.908 |
| Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler | 20 | 521.736 | 305.570 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler | 13 | 41.115 | 119.218 |
| Duran Varlıkların elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler | 18 | (40.693) | (27.091) |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler | | - | 20.000 |
| Gider Tahakkukları | | 635.993 | 10.862 |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ve faiz reeskontları ile İlgili Düzeltmeler | | (65.675) | (193.422) |
| Faiz Gelirleri | | (500.433) | (635.640) |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | | |
| Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | 5,18 | (1.673.288) | (113.535) |
| Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | 3.402.325 | 1.723.114 |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | (31.457) | 132.118 |
| Peşin Ödenmiş Giderilerdeki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | 9 | 295.655 | (21.091) |
| Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | 10 | 166.486 | 14.537 |
| Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | (287.958) | 46.966 |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | (1.206.886) | (1.566.060) |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | 8 | (20.000) | - |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | | | |
| Ödenen Kullanılmamış İzinler | 13 | (4.301) | - |
| Ödenen Kıdem Tazminatı | 13 | (5.461) | (109.772) |
| Vergi Ödemeleri/Adeleri | 20 | (842.466) | - |
| Alınan Vadeli Mevduat Faiz Geliri | 18 | 393.017 | 533.133 |
| İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen/(Kullanılan) Nakit | | <u>4.908.175</u> | <u>3.151.537</u> |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| Maddi Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | 11 | (214.063) | (45.050) |
| Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | 12 | (11.493) | - |
| Maddi Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri | 11 | 40.693 | 32.978 |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Menkul Kıymet Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri | | 895.090 | 2.706.512 |
| Yatırımlardan Elde Edilen Faiz Gelirleri | | 107.416 | 28.934 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit | | <u>817.643</u> | <u>2.723.374</u> |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit | | - | - |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C) | | <u>5.725.818</u> | <u>5.874.911</u> |
| D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 4 | 7.238.118 | 3.964.160 |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D) | 4 | <u>12.963.936</u> | <u>9.839.071</u> |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK faaliyet yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | %99,99 | %99,99 |
| Diğer | %0,01 | %0,01 |
| Toplam | %100,00 | %100,00 |

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Yüksek lisans/doktora | 20 | 19 |
| Lisans/önlisans | 24 | 26 |
| Lise | 8 | 6 |
| İlk/Orta öğrenim | 4 | 4 |
| Toplam | 56 | 55 |

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 5 Ağustos 2013 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") 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, konsolide olmayan finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (TMS/TFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 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 bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tablolarının Düzeltilmesi (devamı)

- Önceki dönem finansal durum tablosunda "Diğer Dönen Varlıklar" içerisinde sunulan 1.040.766 TL gelecek aylara ait peşin ödenmiş gider tutarı "Peşin Ödenmiş Giderler" içerisinde sınıflanmıştır.
- Önceki dönem finansal durum tablosunda 102.213 TL tutarındaki "Borç Karşılıkları" kaleminin 20.000 TL tutarındaki dava karşılıkları tutarı "Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar" içerisinde, 82.213 TL tutarındaki gider tahakkukları tutarı ise "İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar" içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem kar zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan 12.165.397 TL "Hizmet Gelirleri", "Hasılat" içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem kar zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan 594.652 TL "Finansal Gelirleri" içerisinde yer alan, 28.934 TL tutarındaki vadeye kadar elde tutulan finansal yatırımlardan elde edilen gelirler, "Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler" içerisinde sunulmuştur, kalan 565.718 TL ise "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem Özkaynak değişim tablosunun açılışında "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde gösterilen 981.045 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler", "Geçmiş Yıllar Karları" içerisinde gösterilmiştir.

Yapılan bu sınıflamaların net dönem karına etkisi bulunmamaktadır.

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEMEÇİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

TMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece TMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, TMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirim oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. TMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu sebeple Şirket yönetimi muhasebe politikası değişikliğinin önceki dönem finansal tablolarına olan etkisini değerlendirmiş ve hesaplanan vergi sonrası etkinin önemlilik sınırının altında kalması nedeniyle önceki dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmemesine karar vermiştir.

2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

| | |
|---|--|
| TMS 1 (Değişiklikler) | <i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i> |
| TMS 1 (Değişiklikler) | <i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi</i> |
| TFRS 10 | <i>Konsolide Finansal Tablolar</i> |
| TFRS 11 | <i>Müşterek Anlaşmalar</i> |
| TFRS 12 | <i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i> |
| TFRS 13 | <i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i> |
| TFRS 7 (Değişiklikler) | <i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i> |
| TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 (Değişiklikler) | <i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları</i> |
| TMS 27 (2011) | <i>Bireysel Finansal Tablolar</i> |
| TMS 28 (2011) | <i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i> |

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.

3.2 Hasılat

- 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.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.2 Hasılat (devamı)

- 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 oluştuğunda gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi varlıkların tahmini iktisadi ömürleri aşağıdaki gibidir:

| | |
|-----------------|----------|
| Demirbaşlar | 5-10 yıl |
| Taşıtlar | 5 yıl |
| Özel Maliyetler | 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.

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 5 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

3.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

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 çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkarır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar

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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|------------------------|------------------------|-----------------------|
| ABD Doları | 1,9248 | 1,7776 |
| Avro | 2,5137 | 2,3452 |
| İngiliz Sterlini (GBP) | 2,9292 | 2,8733 |
| İsviçre Frangı (CHF) | 2,0323 | 1,9430 |

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.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.9 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden 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 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, bilançoda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki asgari kira ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın makul değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri gelir tablosuna yansıtılır.

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

3.12 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBES MÜHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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, gelir 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.

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.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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 alınımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerhiye 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.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmektedir.

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 Akım 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 akım 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 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

| | 30 Haziran 2013 | 31 Aralık 2012 |
|--|-------------------|------------------|
| Bankalar | | |
| - Vadeli mevduat | 12.997.860 | 7.231.960 |
| - Vadesiz mevduat | 33.936 | 28.118 |
| | 13.031.796 | 7.260.078 |
| Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz tahakkuku (-) | (67.860) | (21.960) |
| Nakit akım amaçlı genel toplam | 12.963.936 | 7.238.118 |

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 13.030.122 TL (31 Aralık 2012: 7.259.851 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %6 - %8,75 arasındadır ve vadeleri 2 ay ve daha kısadır (31 Aralık 2012: %7,75- %8,30 arası ve vadeleri 2 ay ve daha kısadır). 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

5. Finansal Yatırımlar

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

| Finansal Yatırımlar | 30 Haziran 2013 | 31 Aralık 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 2.685.742 | 998.432 |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar | 1.681.952 | 2.571.289 |
| Toplam | 4.367.694 | 3.569.721 |

| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 30 Haziran 2013 | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | Maliyet | Makul Değeri | Kayıtlı Değeri |
| <u>Yatırım Fonları</u> | | | |
| Yatırım Fonu | 2.677.793 | 2.685.742 | 2.685.742 |
| Toplam | 2.677.793 | 2.685.742 | 2.685.742 |

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5. Finansal Yatırımlar (devamı)

| 31 Aralık 2012 | | | |
|--|------------------|---------------------|-----------------------|
| <u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u> | <u>Maliyet</u> | <u>Makul Değeri</u> | <u>Kayıtlı Değeri</u> |
| <u>Yatırım Fonları</u> | | | |
| Yatırım Fonu | 1.004.505 | 998.432 | 998.432 |
| Toplam | 1.004.505 | 998.432 | 998.432 |
| 30 Haziran 2013 | | | |
| <u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u> | <u>Maliyet</u> | <u>Makul Değeri</u> | <u>Kayıtlı Değeri</u> |
| Devlet Tahvili | 102.045 | 101.778 | 101.778 |
| Özel Sektör Tahvili | 1.495.269 | 1.600.997 | 1.580.174 |
| Toplam | 1.597.314 | 1.702.775 | 1.681.952 |
| 31 Aralık 2012 | | | |
| <u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u> | <u>Maliyet</u> | <u>Makul Değeri</u> | <u>Kayıtlı Değeri</u> |
| Devlet Tahvili | 102.045 | 104.281 | 104.281 |
| Özel Sektör Tahvili | 2.390.359 | 2.480.943 | 2.467.008 |
| Toplam | 2.492.404 | 2.585.224 | 2.571.289 |

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 101.778 TL (31 Aralık 2012: 104.281 TL) tutarındaki 100.000 TL (31 Aralık 2012: 100.000 TL) nominal değerli devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

6. Diğer Ticari Alacaklar ve Borçlar

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in 188.460 TL tutarındaki (31 Aralık 2012: 227.068 TL) diğer ticari alacaklar fon yönetim komisyon ücreti ve performans ücreti alacağından oluşmaktadır.

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer ticari borçları 218.551 TL (31 Aralık 2012: 516.530 TL) tutarında hizmet alımı sebebiyle yapılacak ödemelerden oluşmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. Diğer Alacaklar ve Borçlar

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar | | |
| Personelden alacaklar | 74.302 | 59.394 |
| Diğer | 27.270 | 10.721 |
| | <u>101.572</u> | <u>70.115</u> |

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|-------------------------|------------------------|-----------------------|
| Vergi, resim ve harçlar | 559.612 | 1.771.438 |
| Diğer | 29.353 | 24.413 |
| Toplam | <u>588.965</u> | <u>1.795.851</u> |

8. Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer karşılıklar aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Dava karşılıkları (*) | - | 20.000 |
| Toplam | <u>-</u> | <u>20.000</u> |

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla üçüncü kişilerce Şirket'e karşı açılmış bir adet işe iade davası bulunmaktadır. Şirket 31 Aralık 2012 itibarıyla bu davaya ilişkin olarak 20.000 TL karşılık ayırmıştır. 2013 yılı içerisinde sözkonusu dava kapanmış olup karşılık iptal edilmiştir.

9. Peşin Ödenmiş Giderler

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in 745.111 TL tutarındaki (31 Aralık 2012: 1.040.766 TL) peşin ödenmiş giderleri Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

10. Diğer Dönen Varlıklar

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|------------------|------------------------|-----------------------|
| Verilen avanslar | 40.845 | 209.427 |
| Diğer | 2.778 | 682 |
| | <u>43.623</u> | <u>210.109</u> |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

11. Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem

| <u>Maliyet</u> | <u>1 Ocak 2013</u> | <u>Girisler</u> | <u>Cıkıslar</u> | <u>30 Haziran 2013</u> |
|------------------|--------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
| 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 |
| | 4.830.346 | 214.063 | (39.521) | 5.004.888 |

| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | <u>1 Ocak 2013</u> | <u>Cari dönem amortismanı</u> | <u>Cıkıslar</u> | <u>30 Haziran 2013</u> |
|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------|------------------------|
| 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) |
| | (2.735.418) | (396.713) | 39.521 | (3.092.610) |

| | | | | |
|------------|------------------|--|--|------------------|
| Net | 2.094.928 | | | 1.912.278 |
|------------|------------------|--|--|------------------|

Önceki Dönem

| <u>Maliyet</u> | <u>1 Ocak 2012</u> | <u>Girisler</u> | <u>Cıkıslar</u> | <u>30 Haziran 2012</u> |
|------------------|--------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
| Özel maliyetler | 2.373.946 | 19.000 | - | 2.392.946 |
| Nakil vasıtaları | 169.424 | - | (25.355) | 144.069 |
| Demirbaşlar | 2.334.755 | 26.050 | (72.534) | 2.288.271 |
| | 4.878.125 | 45.050 | (97.889) | 4.825.286 |

| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | <u>1 Ocak 2012</u> | <u>Cari dönem amortismanı</u> | <u>Cıkıslar</u> | <u>30 Haziran 2012</u> |
|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------|------------------------|
| Özel maliyetler | (638.244) | (239.214) | - | (877.458) |
| Nakil vasıtaları | (148.307) | (7.919) | 25.355 | (130.871) |
| Demirbaşlar | (1.270.960) | (142.890) | 66.647 | (1.347.203) |
| | (2.057.511) | (390.023) | 92.002 | (2.355.532) |

| | | | | |
|------------|------------------|--|--|------------------|
| Net | 2.820.614 | | | 2.469.754 |
|------------|------------------|--|--|------------------|

DRT H AÇIKSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

| <u>Cari dönem</u> | <u>1 Ocak 2013</u> | <u>Girisler</u> | <u>Cıkışlar</u> | <u>30 Haziran 2013</u> |
|---------------------------|--------------------|-------------------|-----------------|------------------------|
| <u>Maliyet</u> | | | | |
| Haklar | 978.882 | 11.493 | - | 990.375 |
| <u>Birikmiş itfa payı</u> | <u>1 Ocak 2013</u> | <u>Cari dönem</u> | <u>Cıkışlar</u> | <u>30 Haziran 2013</u> |
| Haklar | (897.785) | itfa payı | - | (902.026) |
| | | (4.241) | | |
| Net | 81.097 | | | 88.349 |

| <u>Önceki dönem</u> | <u>1 Ocak 2012</u> | <u>Girisler</u> | <u>Cıkışlar</u> | <u>30 Haziran 2012</u> |
|---------------------------|--------------------|-------------------|-----------------|------------------------|
| <u>Maliyet</u> | | | | |
| Haklar | 964.669 | - | - | 964.669 |
| <u>Birikmiş itfa payı</u> | <u>1 Ocak 2012</u> | <u>Cari dönem</u> | <u>Cıkışlar</u> | <u>30 Haziran 2012</u> |
| Haklar | (892.577) | itfa payı | - | (896.764) |
| | | (4.187) | | |
| Net | 72.092 | | | 67.905 |

Şirket'in 30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|--|------------------------|-----------------------|
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin | | |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | |
| - Personel prim karşılıkları | 1.705.000 | - |
| - Kullanılmamış izin karşılıkları | 64.868 | 72.783 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin | | |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | |
| - Kıdem tazminatı karşılığı | 310.971 | 275.317 |

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'ıncı 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.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı (devamı)

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"). Şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda karşılıklar geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık yıllık %5 enflasyon ve %7,15 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,05 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (31 Aralık 2012: yıllık %5 enflasyon ve %7,15 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,05 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır) İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.219 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 18.976 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığının %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 15.266 TL daha fazla (az) olacaktır.

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2013 | 1 Ocak- 30 Haziran 2012 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Dönem başı | 275.317 | 208.158 |
| Dönem içinde ödenen (-) | (5.461) | (109.772) |
| İptal edilen karşılık (-) | (9.892) | (7.679) |
| Faiz maliyeti | 2.346 | 4.409 |
| Hizmet maliyeti | 48.661 | 122.488 |
| Dönem sonu | 310.971 | 217.604 |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Personel prim karşılığı

Personel prim karşılığının 30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2013 | 1 Ocak- 30 Haziran 2012 |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Dönem başı | - | - |
| Dönem içinde ödenen | - | - |
| Dönem içindeki artış | 1.705.000 | 1.500.000 |
| Dönem sonu | 1.705.000 | 1.500.000 |

Kullanılmamış izin karşılığı

İzin karşılığının 30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2013 | 1 Ocak- 30 Haziran 2012 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Dönem başı | 72.783 | 42.391 |
| Dönem içinde ödenen (-) | (4.301) | - |
| İptal edilen karşılık (-) | (3.614) | - |
| Dönem içindeki artış | - | 1.908 |
| Dönem sonu | 64.868 | 44.299 |

14. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 10.000.000 TL'dir.

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

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Bulunmamaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 3.369.377 TL'dir (31 Aralık 2012: 3.231.191 TL).

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre işletmeler ticari (saf) 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 öngörülmesi kar payıdır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

Yasal yedekler (devamı)

28 Haziran 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2012 yılı net karından birinci tertip yasal yedek akçe olarak 138.186 TL'nin zorunlu yasal karşılıklar olarak ayrılmasından sonra, kalan 2.610.037 TL tutarındaki karın dağıtılmadan olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

Geçmiş yıllar karları

30 Haziran 2013 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl karları 4.831.711 TL tutarındadır (31 Aralık 2012: 2.221.674 TL).

15. Hasılat

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2013 | 1 Nisan – 30 Haziran 2013 | 1 Ocak – 30 Haziran 2012 | 1 Nisan – 30 Haziran 2012 |
|------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Fon yönetim ücreti gelirleri | 11.028.739 | 5.987.792 | 8.573.943 | 4.346.831 |
| Performans ücreti gelirleri | 1.554.356 | 646.355 | 3.245.152 | 1.913.417 |
| Portföy yönetim komisyonları | 554.422 | 283.862 | 346.302 | 177.082 |
| Toplam hasılat | 13.137.517 | 6.918.009 | 12.165.397 | 6.437.330 |

16. Faaliyet giderleri

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2013 | 1 Nisan – 30 Haziran 2013 | 1 Ocak – 30 Haziran 2012 | 1 Nisan – 30 Haziran 2012 |
|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Genel yönetim giderleri | 10.778.442 | 5.454.377 | 10.862.231 | 5.025.285 |
| Pazarlama giderleri | 485.443 | 251.856 | 615.339 | 313.826 |
| Toplam faaliyet giderleri | 11.263.885 | 5.706.233 | 11.477.570 | 5.339.111 |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

16. Faaliyet giderleri (devamı)

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2013 | 1 Nisan – 30 Haziran 2013 | 1 Ocak – 30 Haziran 2012 | 1 Nisan – 30 Haziran 2012 |
|---|---|--|---|--|
| Genel yönetim giderleri: | | | | |
| Personel giderleri | 7.275.755 | 3.652.468 | 7.344.849 | 3.306.925 |
| Veri aktarım ve lisans giderleri | 771.543 | 387.838 | 866.275 | 404.090 |
| Yazılım ve teknik hizmet giderleri | 692.893 | 356.058 | 650.007 | 320.924 |
| Kira ve bina giderleri | 661.481 | 339.961 | 667.642 | 329.404 |
| Amortisman ve itfa payları | 400.954 | 203.252 | 394.210 | 195.839 |
| Taşıt giderleri | 450.682 | 254.644 | 400.498 | 188.383 |
| Haberleşme giderleri | 105.430 | 55.985 | 93.132 | 48.976 |
| Temsil ve ağırlama giderleri | 94.452 | 48.525 | 79.617 | 42.887 |
| Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar | 153.657 | 80.842 | 176.641 | 100.220 |
| Danışmanlık giderleri | 52.629 | 25.695 | 62.601 | 39.159 |
| Dava karşılıkları | - | - | 20.000 | - |
| Seyahat giderleri | 58.048 | 21.656 | 28.280 | 16.293 |
| Bağışlar | 25.200 | 10.400 | 24.983 | 14.983 |
| Diğer | 35.718 | 17.053 | 53.496 | 17.202 |
| Toplam genel yönetim giderleri | 10.778.442 | 5.454.377 | 10.862.231 | 5.025.285 |

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2013 | 1 Nisan – 30 Haziran 2013 | 1 Ocak – 30 Haziran 2012 | 1 Nisan – 30 Haziran 2012 |
|---|---|--|---|--|
| Personel giderleri | | | | |
| Ücret giderleri | 5.130.255 | 2.599.022 | 5.209.983 | 2.212.543 |
| Personel prim karşılıkları | 1.705.000 | 855.000 | 1.500.000 | 750.000 |
| Sosyal yardımlar | 278.001 | 126.477 | 231.289 | 141.519 |
| Eğitim, organizasyon ve proje giderleri | 99.885 | 64.323 | 176.134 | 36.274 |
| Diğer personel giderleri (*) | 62.614 | 7.646 | 227.443 | 166.589 |
| Toplam personel giderleri | 7.275.755 | 3.652.468 | 7.344.849 | 3.306.925 |

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

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflanmıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16. Faaliyet giderleri (devamı)

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2013 | 1 Nisan – 30 Haziran 2013 | 1 Ocak – 30 Haziran 2012 | 1 Nisan – 30 Haziran 2012 |
|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Pazarlama giderleri: | | | | |
| Reklam ve sponsorluk giderleri | 436.262 | 228.752 | 585.478 | 293.468 |
| Temsil ve ağırlama giderleri | 1.018 | 890 | 8.557 | 7.485 |
| Pazarlama - satış ürün giderleri | 12.166 | 7.599 | 13.785 | 5.900 |
| Danışmanlık giderleri | 3.510 | 1.239 | 1.534 | 1.534 |
| Seyahat giderleri | 29.710 | 11.906 | 4.972 | 4.972 |
| Haberleşme giderleri | 2.777 | 1.470 | 1.013 | 467 |
| Toplam pazarlama giderleri | 485.443 | 251.856 | 615.339 | 313.826 |

17. Yatırım faaliyetlerinden gelirler

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2013 | 1 Nisan – 30 Haziran 2013 | 1 Ocak – 30 Haziran 2012 | 1 Nisan – 30 Haziran 2012 |
|--|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Menkul kıymet faiz ve reeskont gelirleri | 113.168 | 52.890 | 28.934 | 7.845 |
| | 113.168 | 52.890 | 28.934 | 7.845 |

18. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2013 | 1 Nisan – 30 Haziran 2013 | 1 Ocak – 30 Haziran 2012 | 1 Nisan – 30 Haziran 2012 |
|------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Maddi duran varlık satış karı, net | 40.693 | 40.693 | 27.091 | 106 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | 39.100 | 28.160 | 6.923 | (28.784) |
| Vadeli mevduat faiz geliri | 393.017 | 189.798 | 533.133 | 280.492 |
| Menkul kıymet reeskont geliri, net | 14.022 | (9.402) | 17.286 | 3.133 |
| Kur farkı geliri, net | - | - | 1.286 | (1.701) |
| Menkul kıymet satış karı | 29.581 | 16.457 | 14.013 | 6.555 |
| Diğer | 48.869 | 41.798 | 5.589 | (1.446) |
| | 565.282 | 307.504 | 605.321 | 258.355 |

DRT BİLGİSİZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME VE MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19. Esas faaliyetlerden diğer giderler

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2013 | 1 Nisan – 30 Haziran 2013 | 1 Ocak – 30 Haziran 2012 | 1 Nisan – 30 Haziran 2012 |
|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Kur farkı gideri, net | 2.220 | 1.479 | - | - |
| | <u>2.220</u> | <u>1.479</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

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.

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2012: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2012: %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.

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME VE BECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2012:%20).

Aşağıda dökümü verilen mutabakat 30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2013 | % | 1 Ocak- 30 Haziran 2012 | % |
|--|------------------------------------|----------|------------------------------------|----------|
| Vergi öncesi kar | 2.549.862 | | 1.322.082 | |
| Yasal vergi oranı | | 20 | | 20 |
| Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi | 509.972 | | 264.416 | |
| İlaveler | 20.271 | | 42.865 | |
| İndirimler | (4.687) | | (1.385) | |
| Diğer | (3.820) | | (326) | |
| Vergi gideri | 521.736 | | 305.570 | |

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2013 | 1 Ocak- 30 Haziran 2012 |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Cari vergi gideri | 664.938 | - |
| Ertelenen vergi gideri/(geliri) | (143.202) | 305.570 |
| Vergi gideri | 521.736 | 305.570 |

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| <i>Dönem karı vergi yükümlülüğü</i> | 30 Haziran 2013 | 31 Aralık 2012 |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Cari kurumlar vergisi karşılığı | 664.938 | 713.941 |
| Eksi: Peşin ödenen geçici vergi | (279.501) | (150.976) |
| Toplam | 385.437 | 562.965 |

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <i>Ertelenen vergi varlıkları</i> | | |
| Gider tahakkukları | 105.600 | - |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 62.194 | 55.063 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 12.974 | 14.557 |
| Personel prim karşılığı | 341.000 | - |
| <i>Toplam ertelenen vergi varlıkları</i> | <u>521.768</u> | <u>69.620</u> |
| <i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i> | | |
| Gelir tahakkukları | (313.584) | (4.851) |
| Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları | (97.684) | (97.471) |
| <i>Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri</i> | <u>(411.268)</u> | <u>(102.322)</u> |
| <i>Net ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)</i> | <u>110.500</u> | <u>(32.702)</u> |
| | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2013</u> | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2012</u> |
| <i>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Hareketi</i> | | |
| 1 Ocak bakiyesi | (32.702) | 18.544 |
| Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 143.202 | (305.570) |
| Kapanış bakiyesi | <u>110.500</u> | <u>(287.026)</u> |

21. Pay başına kazanç

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. İlişkili taraf açıklamaları

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

| | <u>30 Haziran 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|---|------------------------|-----------------------|
| <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i> | | |
| <i>Fon ve özel portföy yönetimi ücret alacakları</i> | | |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Yatırım Fonları) | 1.977.126 | 1.513.907 |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Emeklilik Fonları) | 232.104 | 5.448.290 |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. | 3.666 | 55.095 |
| Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 24.214 | 24.077 |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. (Yatırım Fonları) | 13.119 | 21.985 |
| Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 12.745 | 12.315 |
| Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş. | 5.340 | 5.379 |
| Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş. | 1.589 | 1.605 |
| <i>Fon yönetimi performans ücreti tahakkukları</i> | | |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Emeklilik Fonları) | 1.449.033 | - |
| | <u>3.718.936</u> | <u>7.082.653</u> |
| | | |
| | <u>30 Haziran 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
| <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i> | | |
| Personelden alacaklar | 74.302 | 59.394 |
| Doğuş Spor Kompleksi Yatırım A.Ş. | 2.811 | 6.050 |
| Antur Turizm A.Ş. | 270 | 3.863 |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 557 | 808 |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | 23.632 | - |
| | <u>101.572</u> | <u>70.115</u> |

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 13.030.122 TL (31 Aralık 2012: 7.259.851 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

22. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

| | <u>30 Haziran 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|---|------------------------|-----------------------|
| <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i> | | |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 783.801 | 34.187 |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. | 12.879 | 10.645 |
| Antur Turizm A.Ş. | 7.032 | 1.786 |
| Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ | 1.182 | - |
| Personele borçlar | 419 | 1.404 |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | - | 61.183 |
| Garanti Filo Yönetimi A.Ş. | - | 50.094 |
| | <u>805.313</u> | <u>159.299</u> |

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak – 30 Haziran 2013</u> | <u>1 Nisan – 30 Haziran 2013</u> | <u>1 Ocak – 30 Haziran 2012</u> | <u>1 Nisan – 30 Haziran 2012</u> |
|---|---|--|---|--|
| <i>Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri</i> | | | | |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 393.017 | 189.798 | 551.053 | 280.492 |

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2013 | 1 Nisan – 30 Haziran 2013 | 1 Ocak – 30 Haziran 2012 | 1 Nisan – 30 Haziran 2012 |
|---|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Fon ve özel portföy yönetim ücretleri | | | | |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları | 9.675.108 | 5.282.093 | 7.525.895 | 3.798.736 |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları | 2.720.103 | 1.236.948 | 4.166.455 | 2.381.765 |
| Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 139.020 | 69.379 | 129.652 | 65.579 |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları | 82.560 | 37.604 | 54.921 | 29.559 |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. | 24.797 | 11.482 | 26.313 | 13.335 |
| Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş. | 29.618 | 14.954 | 28.208 | 14.262 |
| Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş. | 9.082 | 4.601 | 8.176 | 4.135 |
| Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 57.941 | 31.976 | - | - |
| Kira giderleri | | | | |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 378.171 | 191.628 | 374.717 | 187.044 |
| Organizasyon, proje ve seyahat giderleri | | | | |
| Antur Turizm A.Ş. | 76.000 | 36.042 | 107.818 | 22.549 |
| Arena Giyim San. Turizm ve Tic A.Ş. | - | - | 2.533 | 403 |
| Reklam ve sponsorluk giderleri | | | | |
| Doğuş Yayın Grubu A.Ş. | 415.022 | 239.165 | 381.059 | 191.147 |
| Doğuş Spor Kompleksi Yatırım ve İşletme A.Ş. | 8.924 | 2.346 | 93.168 | 46.584 |
| Komisyon giderleri | | | | |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 89.510 | 47.123 | 58.880 | 29.034 |
| Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. | 30.524 | 15.369 | - | - |
| Yazılım ve teknik hizmet giderleri | | | | |
| Garanti Bilişim Teknoloji AŞ | 2.886 | 2.756 | 452.943 | 226.396 |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 528.000 | 264.000 | - | - |
| Temsil ve ağırlama giderleri | | | | |
| Göktrans Turizm ve Ticaret AŞ | 489 | - | - | - |
| Yemek giderleri | | | | |
| Doğuş Holding AŞ | - | - | 706 | 353 |
| Taşıt giderleri | | | | |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ | 280.834 | 163.189 | 260.249 | 123.756 |
| Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ | 4.072 | 1.244 | 3.654 | - |
| Doğuş Otomotiv Servis ve Tic.A.Ş. | 200 | - | 150 | 150 |

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren dönemde toplam 2.107.098 TL (30 Haziran 2012: 2.811.293 TL) tutarında fayda sağlanmıştır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 2013 | Alacaklar | | | | Banka Mevduatı | Finansal Yatırım |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) * | 3.718.936 | 188.460 | 101.572 | - | 13.031.796 | 4.367.694 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması** | | | | | | |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 3.718.936 | 188.460 | 101.572 | - | 13.031.796 | 4.367.694 |
| 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 2012 | Alacaklar | | | | Banka Mevduatı | Finansal Yatırım |
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 7.082.653 | 227.068 | 70.115 | - | 7.260.078 | 3.569.721 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması** | | | | | | |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 7.082.653 | 227.068 | 70.115 | - | 7.260.078 | 3.569.721 |
| 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 | - | - | - | - | - | - |

(*) 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 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Haziran 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 | 1.053.217 | 1.053.217 | 1.053.217 | - | - | - |
| Ticari borçlar | 1.023.864 | 1.023.864 | 1.023.864 | - | - | - |
| Diğer borçlar (*) | 29.353 | 29.353 | 29.353 | - | - | - |

31 Aralık 2012

| 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 | 700.242 | 700.242 | 700.242 | - | - | - |
| Ticari borçlar | 675.829 | 675.829 | 675.829 | - | - | - |
| Diğer borçlar (*) | 24.413 | 24.413 | 24.413 | - | - | - |

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU | | | | | | | | | |
|--|--|------------|---------|-------|-----|--|------------|-------|-------|
| | 30 Haziran 2013 | | | | | 31 Aralık 2012 | | | |
| | 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) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Diğer | 36.002 | 3.006 | 3.652 | 6.903 | 400 | 34.247 | 6.087 | 4.336 | 4.614 |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3) | 36.002 | 3.006 | 3.652 | 6.903 | 400 | 34.247 | 6.087 | 4.336 | 4.614 |
| 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) | 36.002 | 3.006 | 3.652 | 6.903 | 400 | 34.247 | 6.087 | 4.336 | 4.614 |
| 10. Ticari borçlar | (63.024) | (30.988) | (1.344) | - | - | (360.860) | (203.004) | (100) | - |
| 11. Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12) | (63.024) | (30.988) | (1.344) | - | - | (360.860) | (203.004) | (100) | - |
| 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) | (63.024) | (30.988) | (1.344) | - | - | (360.860) | (203.004) | (100) | - |
| 20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18) | (27.022) | (27.982) | 2.308 | 6.903 | 400 | (326.613) | (209.917) | (100) | - |

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

| | 30 Haziran 2013 | | | |
|--|---|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Kar/(Zarar) | | Özkaynak | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (5.386) | 5.386 | (5.386) | 5.386 |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-) | - | - | - | - |
| 3-ABD Doları Net Etkisi(1+2) | (5.386) | 5.386 | (5.386) | 5.386 |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 4-Avro net varlık/yükümlülüğü | 580 | (580) | 580 | (580) |
| 5-Avro riskinden korunan kısım(-) | - | - | - | - |
| 6-Avro Net Etkisi(4+5) | 580 | (580) | 580 | (580) |
| Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü | 2.103 | (2.103) | 2.103 | (2.103) |
| 8- Diğer döviz riskinden korunan kısım(-) | - | - | - | - |
| 9-Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8) | 2.103 | (2.103) | 2.103 | (2.103) |
| TOPLAM (3+6+9) | (2.702) | 2.702 | (2.702) | 2.702 |
| 31 Aralık 2012 | | | | |
| | Kar/(Zarar) | | Özkaynak | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| | ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde: | | | |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (35.004) | 35.004 | (35.004) | 35.004 |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-) | - | - | - | - |
| 3-ABD Doları Net Etkisi(1+2) | (35.004) | 35.004 | (35.004) | 35.004 |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 4-Avro net varlık/yükümlülüğü | 1.017 | (1.017) | 1.017 | (1.017) |
| 5-Avro riskinden korunan kısım(-) | - | - | - | - |
| 6-Avro Net Etkisi(4+5) | 1.017 | (1.017) | 1.017 | (1.017) |
| Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü | 1.326 | (1.326) | 1.326 | (1.326) |
| 8- Diğer döviz riskinden korunan kısım(-) | - | - | - | - |
| 9-Diğer Döviz Varlıkları Net Etkisi(7+8) | 1.326 | (1.326) | 1.326 | (1.326) |
| TOPLAM (3+6+9) | (32.661) | 32.661 | (32.661) | 32.661 |

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 2013 |
| Sabit faizli finansal araçlar | 12.997.860 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fin. varlıklar | - |
| Finansal Varlıklar | 12.997.860 |
| Finansal Yükümlülükler | - |

| FAİZ POZİSYONU TABLOSU | |
|--|------------------|
| | 31 Aralık 2012 |
| Sabit faizli finansal araçlar | 7.231.960 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fin. varlıklar | - |
| Bankalardaki vadeli mevduat | 7.231.960 |
| Finansal yükümlülükler | - |

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2013 itibarıyla alım satım amaçlı borçlanma senedi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

Şirket'in 30 Haziran 2013 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 268.574 TL artış veya 268.574 TL azalış oluşmaktadır. (31 Aralık 2012 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 99.843 TL artış veya 99.843 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 427.000 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:

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 12.310.282 TL ve 15.954.948'dir. 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 2013 ve 31 Aralık 2012 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2013 | 31 Aralık 2012 |
|------------------------------|--------------------|-------------------|
| Pozisyon riski | 392.293 | 610.143 |
| Karşı taraf riski | 651.590 | 363.004 |
| Yoğunlaşma riski | - | - |
| Döviz kuru riski | - | 7.514 |
| Toplam risk karşılığı | 1.043.883 | 980.661 |

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24. Finansal Araçlar

30 Haziran 2013

| | <u>Defter değeri</u> | <u>Gerçeğe uygun değeri</u> |
|---|----------------------|-----------------------------|
| Finansal varlıklar | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 13.031.796 | 13.031.796 |
| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 2.685.742 | 2.685.742 |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar | 1.681.952 | 1.702.775 |
| Ticari alacaklar | 3.907.396 | 3.907.396 |
| Diğer alacaklar | 101.572 | 101.572 |
| Finansal yükümlülükler | | |
| Ticari borçlar | 1.023.864 | 1.023.864 |
| Diğer borçlar (**) | 29.353 | 29.353 |

31 Aralık 2012

| | <u>Defter değeri</u> | <u>Gerçeğe uygun değeri</u> |
|---|----------------------|-----------------------------|
| Finansal varlıklar | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 7.260.078 | 7.260.078 |
| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 998.432 | 998.432 |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar | 2.571.289 | 2.585.224 |
| Ticari alacaklar | 7.309.721 | 7.309.721 |
| Diğer alacaklar | 70.115 | 70.115 |
| Finansal yükümlülükler | | |
| Ticari borçlar | 675.829 | 675.829 |
| Diğer borçlar (**) | 24.413 | 24.413 |

(**) 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).

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24. Finansal Araçlar (devamı)

| 30 Haziran 2013 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|---------------------|-----------|----------|----------|-----------|
| Finansal yatırımlar | 2.685.742 | - | - | 2.685.742 |
| | 2.685.742 | - | - | 2.685.742 |

| 31 Aralık 2012 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|---------------------|----------|----------|----------|---------|
| Finansal yatırımlar | 998.432 | - | - | 998.432 |
| | 998.432 | - | - | 998.432 |

25. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.