

**GARANTİ PORTFÖY  
YÖNETİMİ A.Ş.**

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE  
SONA EREN DÖNEME AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

#### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



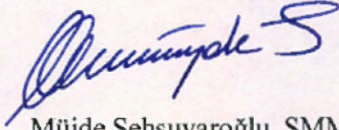
## Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

## Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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



Müjde Şehsuvaroğlu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Şubat 2015



**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	2
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-42



**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>33.554.508</b>	<b>21.839.573</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	17.948.068	8.334.238
Finansal Yatırımlar	5	2.901.908	8.934.784
Ticari Alacaklar		12.339.696	4.040.909
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6, 23	12.013.438	3.989.533
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	326.258	51.376
Diğer Alacaklar		92.480	121.742
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7, 23	92.480	121.742
Cari Dönem Vergisiyle ilgili Varlıklar	21	-	119.094
Peşin Ödenmiş Giderler	9	257.612	207.690
Diğer Dönen Varlıklar	10	14.744	81.116
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>6.266.875</b>	<b>1.893.374</b>
Finansal Yatırımlar	5	3	-
Maddi Duran Varlıklar	11	5.692.551	1.710.645
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	233.439	116.562
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	108.992	66.167
Diğer Duran Varlıklar	13	231.890	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>39.821.383</b>	<b>23.732.947</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>7.863.281</b>	<b>2.508.644</b>
Ticari Borçlar		733.741	677.121
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6, 23	281.848	380.766
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	451.893	296.355
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	4.733.162	1.391.009
Diğer Borçlar		836.909	245.128
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	836.909	245.128
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	1.204.622	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		354.847	195.386
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	14	354.847	85.386
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	8	-	110.000
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>694.522</b>	<b>670.841</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar		694.522	670.841
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	694.522	670.841
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>31.263.580</b>	<b>20.553.462</b>
Ödenmiş Sermaye	15	10.000.000	10.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	15	(379.688)	(312.706)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	3.496.189	3.369.377
Geçmiş Yıllar Karları	15	7.369.979	4.831.711
Net Dönem Kârı		10.777.100	2.665.080
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>39.821.383</b>	<b>23.732.947</b>

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

İliştekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AIT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2013
Hasılat	16	37.386.458	25.532.875
<b>BRÜT KAR</b>		<b>37.386.458</b>	<b>25.532.875</b>
Pazarlama Giderleri (-)	17	(260.897)	(889.088)
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(27.148.634)	(22.648.932)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	2.112.685	1.048.051
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(29.511)	(15.020)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>12.060.101</b>	<b>3.027.886</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	1.446.337	343.582
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>13.506.438</b>	<b>3.371.468</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>			
Dönem Vergi Gideri/Geliri	21	(2.755.418)	(727.080)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	21	26.080	20.692
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>10.777.100</b>	<b>2.665.080</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>			
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>10.777.100</b>	<b>2.665.080</b>

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>10.777.100</b>	<b>2.665.080</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	14	(66.982)	(312.706)
Diğer kazanç/kayıplar		(83.727)	(390.883)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
Ertelenmiş Vergi Geliri	21	16.745	78.177
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(66.982)</b>	<b>(312.706)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>10.710.118</b>	<b>2.352.374</b>

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
		Diğer Kazanç ve Kayıplar			Geçmiş yıllar karları	Net Dönem Karı	
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)	10.000.000	-	-	3.231.191	2.221.674	2.748.223	18.201.088
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	15	-	-	-	2.748.223	(2.748.223)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	15	-	-	138.186	(138.186)	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	(312.706)	-	-	-	2.665.080	2.352.374
31 Aralık 2013 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	15	10.000.000	(312.706)	3.369.377	4.831.711	2.665.080	20.553.462
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)	10.000.000	(312.706)	-	3.369.377	4.831.711	2.665.080	20.553.462
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	15	-	-	-	2.665.080	(2.665.080)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	15	-	-	126.812	(126.812)	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	(66.982)	-	-	-	10.777.100	10.710.118
31 Aralık 2014 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	15	10.000.000	(379.688)	3.496.189	7.369.979	10.777.100	31.263.580

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Dönem karı		10.777.100	2.665.080
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	11-12	1.004.793	810.135
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	14	4.705.894	3.383.029
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(1.719.700)	(1.225.979)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(170.846)	(73.600)
Vergi Gideri Geliri ile İlgili Düzeltmeler	21	2.729.338	706.388
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	18	(1.330.551)	(40.693)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Artış Azalışla İlgili Düzeltmeler		(8.298.787)	3.268.812
Finansal Yatırımlardaki Artış Azalışla İlgili Düzeltmeler		4.698.724	(6.191.024)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış Azalışla İlgili Düzeltmeler		29.262	(51.627)
Ticari Borçlardaki Artış Azalışla İlgili Düzeltmeler		56.620	(116.144)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış Azalışla İlgili Düzeltmeler		3.933.934	(159.714)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış Azalışla İlgili Düzeltmeler		(206.346)	883.892
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faiz	19	1.521.112	920.952
Vergi Ödemeleri	21	(1.550.796)	(1.409.139)
Diğer Nakit Girişleri Çıkışları	14	(4.496.479)	(3.080.172)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		<u>11.683.272</u>	<u>290.196</u>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11-12-18	2.066.792	40.693
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12	(5.839.817)	(461.317)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		1.504.996	895.090
Alınan Faiz	18	115.784	302.889
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		<u>(2.152.245)</u>	<u>777.355</u>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		-	-
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>			
		<u>9.531.027</u>	<u>1.067.551</u>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>			
	4	<u>8.310.140</u>	<u>7.242.589</u>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>			
	4	<u>17.841.167</u>	<u>8.310.140</u>



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK faaliyet yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

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

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

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yüksek lisans/doktora	25	22
Lisans/önlisans	29	23
Lise	8	8
İlk/Orta öğrenim	4	4
<b>Toplam</b>	<b>66</b>	<b>57</b>

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

#### Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 2 Şubat 2015 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

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

##### Kullanılan Para Birimi

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

##### Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

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

#### 2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

#### 2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

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

Bulunmamaktadır.

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

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri<sup>1</sup></i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi<sup>1</sup></i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları<sup>1</sup></i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı<sup>1</sup></i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler<sup>1</sup></i>
TMS 21 (Değişiklikler)	<i>Kur Değişiminin Etkileri<sup>2</sup></i>

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

<sup>2</sup> Değişikliğin yayımlandığı 12 Kasım 2014 tarihinden itibaren geçerlidir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

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

#### TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

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

#### TMS 21 (Değişiklikler) Kur Değişiminin Etkileri

TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardının 39'uncu paragrafının (b) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“(b) Gelir ve giderler, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin sunulduğu her bir tabloda (karşılaştırmalı tutarlar dâhil) işlem tarihinde geçerli olan döviz kurundan çevrilir.”

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

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar<sup>1</sup></i>
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39<sup>1</sup></i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40<sup>1</sup></i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması<sup>2</sup></i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler<sup>2</sup></i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi<sup>2</sup></i>

<sup>1</sup> 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

#### TFRS 9 Finansal Araçlar

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

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

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



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

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

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

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

#### 2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

**TFRS 2:** Bu değişiklik 'hakediş koşulu' ve 'piyasa koşulu' tanımlarını değiştirirken 'performans koşulu' ve 'hizmet koşulu' tanımlarını getirmektedir.

**TFRS 3:** Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

**TFRS 8:** Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar, ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

**TFRS 13:** Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39'a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmedikçe açıklık getirir.

**TMS 16 ve TMS 38:** Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlendirilmesine göre düzeltilir.

**TMS 24:** Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

#### 2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

**TFRS 3:** Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

**TFRS 13:** Bu değişiklik, 52. paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

**TMS 40:** Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda TFRS 3 ve TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

#### TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan, ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

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

#### TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41'de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

#### TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

TFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve TFRS 3 ve diğer TMS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır. Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### 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.

###### - 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.



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

#### 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 oluştuğu kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

##### *Amortisman*

Maddi varlıkların tahmini iktisadi ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar	3-15 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel Maliyetler	10 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 15 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

#### 3.5 Borçlanma Maliyetleri

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

#### 3.6 Finansal Araçlar

Finansal araçlar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder. Finansal araçlar; gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal varlıkların 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 alınmayan dönemlerde gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilmektedir.



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

#### 3.6 Finansal Araçlar (devamı)

*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 çıkartır.

#### *Etkin faiz yöntemi*

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

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



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

#### 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 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
ABD Doları	2,3269	2,1304
Avro	2,8272	2,9344
İngiliz Sterlini (GBP)	3,6201	3,5157
İsviçre Frangı (CHF)	2,3457	2,3868

#### 3.8 Pay Başına Kazanç

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

#### 3.9 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

Şirket, raporlama döneminden 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.



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

#### 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 kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

#### 3.12 İlişkili Taraflar

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

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

- raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda

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

- İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 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 yasalaşmış 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.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 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, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

#### 3.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

*Kıdem tazminatı*

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

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

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

*Kar payı ve ikramiye ödemeleri*

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

#### 3.15 Nakit Akış Tablosu

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

#### 3.16 Bölümlere Göre Raporlama

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



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 4. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalar		
- 3 aydan kısa vadeli mevduat	14.306.900	8.014.097
- Vadesiz mevduat	22.959	47.819
- Likit fonlar	3.618.209	272.322
	<b>17.948.068</b>	<b>8.334.238</b>
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz tahakkuku (-)	(106.901)	(24.098)
Nakit akış amaçlı genel toplam	<b>17.841.167</b>	<b>8.310.140</b>

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %9,30 - %10,50 arasındadır ve vadeleri 3 ay ve daha kısadır (31 Aralık 2013: %6,5- %9 arası ve vadeleri 3 ay ve daha kısadır). 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 6.253.419 TL (31 Aralık 2013: 8.061.916 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

#### 5. Finansal Yatırımlar

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	-	4.189.014
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	2.807.340	2.485.153
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	94.568	1.750.924
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	509.693
Toplam	<b>2.901.908</b>	<b>8.934.784</b>

#### 31 Aralık 2014

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

Yatırım Fonları

Yatırım Fonu

Toplam

	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Yatırım Fonu	2.492.351	2.807.340	2.807.340
Toplam	<b>2.492.351</b>	<b>2.807.340</b>	<b>2.807.340</b>

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 5. Finansal Yatırımlar (devamı)

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Yatırım Fonları</u>			
Yatırım Fonu	2.492.351	2.485.153	2.485.153
<b>Toplam</b>	<b>2.492.351</b>	<b>2.485.153</b>	<b>2.485.153</b>

<u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet Tahvili	92.299	94.869	94.568
	<b>92.299</b>	<b>94.869</b>	<b>94.568</b>

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

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

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 4.189.014 TL (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 94.568 TL (31 Aralık 2013: 100.528 TL) tutarındaki 100.000 TL (31 Aralık 2013: 100.000 TL) nominal değerli devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının 509.693 TL tutarındaki kısmı Şirket'in ilişkili şirketlerinden olan olan Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ihraç ettiği özel kesim tahvillerinden oluşmaktadır. 2014 yılı içerisinde söz konusu finansal varlık itfa olmuştur.



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 5. Finansal Yatırımlar (devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri (*)	3	-
	<u>3</u>	<u>-</u>

(\*) Şirket 24 Eylül 2014 tarihinde Garanti Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nin 1 TL değerindeki 1 adet hissesini 2,71 TL bedelle Doğuş Holding Anonim Şirketi'nden devralmıştır. Bu hisseler finansal tablolarda maliyet değeri ile yansıtılmıştır.

#### 6. Ticari Alacaklar ve Ticari Borçlar

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan fon yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 23)	11.893.439	3.965.983
İlişkili taraflardan özel portföy yönetimi yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 23)	119.999	23.550
<b>Toplam</b>	<b>12.013.438</b>	<b>3.989.533</b>

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Özel portföy yönetimi komisyon ücreti alacakları	316.022	51.079
Fon yönetim ücreti alacakları	10.236	297
<b>Toplam</b>	<b>326.258</b>	<b>51.376</b>

Şirket'in ilişkili ve diğer ticari alacaklarının ortalama vadesi 1 aydan kısadır.

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 23)	281.848	380.766
Mal ve hizmet alımı nedeniyle oluşan ticari borçlar	451.893	296.355
<b>Toplam</b>	<b>733.741</b>	<b>677.121</b>



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 7. Diğer Alacaklar ve Borçlar

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

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Not 23)	88.035	116.829
Diğer (Not 23)	4.445	4.913
<b>Toplam</b>	<b>92.480</b>	<b>121.742</b>

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

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Vergi, resim ve harçlar	693.561	215.970
Diğer	143.348	29.158
<b>Toplam</b>	<b>836.909</b>	<b>245.128</b>

#### 8. Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

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

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Dava karşılıkları(*)	-	110.000
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>110.000</b>

(\*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla üçüncü kişilerce Şirket'e karşı açılmış bir adet işe iade davası bulunmaktadır. Şirket 31 Aralık 2013 itibarıyla bu davaya ilişkin olarak 110.000 TL karşılık ayırmıştır. 2014 yılı içerisinde dava sonuçlanmış olup karşılık konusu kalmadığı için kapatılmıştır.

#### 9. Peşin Ödenmiş Giderler

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in 257.612 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 207.690 TL) peşin ödenmiş giderleri Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

#### 10. Diğer Dönen Varlıklar

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

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Verilen avanslar	12.683	73.825
Diğer	2.061	7.291
<b>Toplam</b>	<b>14.744</b>	<b>81.116</b>



**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**11. Maddi Duran Varlıklar**

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir.

<b>Cari Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2014</b>	<b>Girisler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Özel maliyetler	2.386.555	3.594.928	(2.385.464)	3.596.019
Taşıtlar	104.548	-	(104.548)	-
Demirbaşlar	2.715.583	2.103.652	(988.342)	3.830.893
	<b>5.206.686</b>	<b>5.698.580</b>	<b>(3.478.354)</b>	<b>7.426.912</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
	<b>1 Ocak 2014</b>	<b>Cari dönem amortismanı(*)</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Özel maliyetler	(1.594.757)	(501.821)	1.915.904	(180.674)
Taşıtlar	(104.548)	-	104.548	-
Demirbaşlar	(1.796.736)	(484.138)	727.187	(1.553.687)
	<b>(3.496.041)</b>	<b>(985.959)</b>	<b>2.747.639</b>	<b>(1.734.361)</b>
<b>Net</b>	<b>1.710.645</b>			<b>5.692.551</b>
<b>Önceki Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Girisler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Özel maliyetler	2.380.136	6.419	-	2.386.555
Taşıtlar	144.069	-	(39.521)	104.548
Demirbaşlar	2.306.141	409.442	-	2.715.583
	<b>4.830.346</b>	<b>415.861</b>	<b>(39.521)</b>	<b>5.206.686</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Cari dönem amortismanı(*)</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Özel maliyetler	(1.111.755)	(483.002)	-	(1.594.757)
Taşıtlar	(138.791)	(5.278)	39.521	(104.548)
Demirbaşlar	(1.484.872)	(311.864)	-	(1.796.736)
	<b>(2.735.418)</b>	<b>(800.144)</b>	<b>39.521</b>	<b>(3.496.041)</b>
<b>Net</b>	<b>2.094.928</b>			<b>1.710.645</b>

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



**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**12. Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

<b>Cari dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2014</b>	<b>Giriler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Haklar	1.024.338	141.237	(7.367)	1.158.208
<b>Birikmiş itfa payı</b>				
	<b>1 Ocak 2014</b>	<b>Cari dönem itfa payı(*)</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Haklar	(907.776)	(18.834)	1.841	(924.769)
<b>Net</b>	<b>116.562</b>			<b>233.439</b>

<b>Önceki dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Giriler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Haklar	978.882	45.456	-	1.024.338
<b>Birikmiş itfa payı</b>				
	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Cari dönem itfa payı(*)</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Haklar	(897.785)	(9.991)	-	(907.776)
<b>Net</b>	<b>81.097</b>			<b>116.562</b>

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

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

**13. Diğer Duran Varlıklar**

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

	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Verilen depozitolar	231.890	-
	<b>231.890</b>	<b>-</b>



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 14. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek ücretler	2.761.550	407
Ödenecek personel ücret vergileri	1.822.523	1.274.248
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	149.089	116.354
<b>Toplam</b>	<b>4.733.162</b>	<b>1.391.009</b>

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli		
- Kullanılmamış izin karşılıkları	354.847	85.386
Uzun vadeli		
- Kıdem tazminatı karşılığı	694.522	670.841

#### Kıdem tazminatı

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

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

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

31 Aralık 2014 itibarıyla hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

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

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

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

31 Aralık 2013 itibarıyla hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 14. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

##### Kıdem tazminatı (devamı)

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

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

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır)

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Dönem başı	670.841	275.317
Dönem içinde ödenen	(222.236)	(200.106)
Faiz maliyeti	55.933	46.788
Hizmet maliyeti	106.257	157.959
Aktüeryal kayıp	83.727	390.883
<b>Dönem sonu</b>	<b>694.522</b>	<b>670.841</b>

##### Personel prim karşılığı

Personel prim karşılığının 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Dönem başı	-	-
Dönem içinde ödenen	(4.148.221)	(2.822.593)
Dönem içindeki artış	4.148.221	2.822.593
<b>Dönem sonu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

##### Kullanılmamış izin karşılığı

İzin karşılığının 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Dönem başı	85.386	72.783
Dönem içinde ödenen (-)	(126.022)	(57.473)
Dönem içindeki artış	395.483	70.076
<b>Dönem sonu</b>	<b>354.847</b>	<b>85.386</b>

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİLERİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### Ödenmiş Sermaye

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2013: 1 TL) nominal değerde 10.000.000 (31 Aralık 2013: 10.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

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

24 Eylül 2014 tarihli yönetim kurulu kararı ile Doğuş Holding A.Ş.'ye ait 40 TL değerindeki 40 adet pay Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'ye devredilmiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla şirket hisselerinin tamamı Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'ye aittir.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

##### Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Bulunmamaktadır.

##### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

##### Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un (Şirket'in) ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

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

##### Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2014 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl karları 7.369.979 TL tutarındadır (31 Aralık 2013: 4.831.771 TL).

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı aktüer firma tarafından hesaplanmış olup, (379.688) TL tutarındaki cari dönemde oluşan aktüeryal (kayıp)/kazanç özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. (31 Aralık 2013: (312.706) TL)



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 16. Hasılat

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Fon yönetim ücreti gelirleri	27.119.385	22.979.506
Performans ücreti gelirleri	9.231.919	1.460.820
Özel portföy yönetim ücreti gelirleri	1.025.154	1.092.549
	<b>37.386.458</b>	<b>25.532.875</b>

#### 17. Faaliyet giderleri

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Genel yönetim giderleri	(27.148.634)	(22.648.932)
Satış ve pazarlama giderleri	(260.897)	(889.088)
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>(27.409.531)</b>	<b>(23.538.020)</b>

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
<b>Genel yönetim giderleri:</b>		
Personel giderleri	(18.187.948)	(15.265.621)
Veri aktarım ve lisans giderleri	(1.774.431)	(1.598.684)
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	(1.533.805)	(1.372.846)
Kira ve bina giderleri	(2.390.184)	(1.475.180)
Amortisman ve itfa payları	(1.004.793)	(810.135)
Taşıt giderleri	(935.861)	(954.860)
Haberleşme giderleri	(253.988)	(202.613)
Temsil ve ağırlama giderleri	(234.205)	(207.994)
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	(385.388)	(331.304)
Danışmanlık giderleri	(157.283)	(115.954)
Dava karşılıkları	-	(90.000)
Seyahat giderleri	(108.372)	(119.308)
Bağışlar	(65.410)	(48.025)
Diğer	(116.966)	(56.408)
<b>Toplam genel yönetim giderleri</b>	<b>(27.148.634)</b>	<b>(22.648.932)</b>



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 17. Faaliyet giderleri (devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
<b>Personel giderleri</b>		
Ücret giderleri	(12.048.285)	(11.036.624)
Personel prim giderleri	(4.148.221)	(2.822.593)
Sosyal yardımlar	(701.170)	(553.847)
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	(663.377)	(397.127)
Diğer personel giderleri (*)	(626.895)	(455.430)
<b>Toplam personel giderleri</b>	<b>(18.187.948)</b>	<b>(15.265.621)</b>

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

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflanmıştır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
<b>Pazarlama giderleri:</b>		
Reklam ve sponsorluk giderleri	(37.913)	(736.346)
Temsil ve ağırlama giderleri	(47.457)	(25.327)
Pazarlama - satış ürün giderleri	(50.210)	(44.792)
Danışmanlık giderleri	(72.753)	(10.708)
Seyahat giderleri	(48.559)	(66.808)
Haberleşme giderleri	(4.005)	(5.107)
	<b>(260.897)</b>	<b>(889.088)</b>

#### 18. Yatırım faaliyetlerinden gelirler

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Menkul kıymet faiz geliri	79.474	188.691
Vadeli hesap faiz geliri (**)	36.312	114.198
Duran varlık satış karı, net	1.330.551	40.693
<b>Toplam</b>	<b>1.446.337</b>	<b>343.582</b>

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



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 19. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Vadeli hesap faiz geliri(*)	1.521.112	920.952
Menkul kıymet reeskont geliri, net	327.861	635
Menkul kıymet satış karı	58.415	36.910
Diğer	205.297	89.554
	<b>2.112.685</b>	<b>1.048.051</b>

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

#### 20. Esas faaliyetlerden diğer giderler

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Kur farkı gideri, net	(29.511)	(15.020)
	<b>(29.511)</b>	<b>(15.020)</b>

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

##### Kurumlar Vergisi

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

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

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

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

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



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### Gelir Vergisi Stopajı

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

##### Ertelenmiş vergi

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

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

Aşağıda dökümü verilen mutabakat 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>%</u>
Vergi öncesi kar	13.506.438		3.371.468	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	2.701.288		674.294	
İlaveler	43.917		40.606	
İndirimler	(17.041)		(4.688)	
Diğer	1.174		(3.824)	
<b>Vergi gideri</b>	<b>2.729.338</b>		<b>706.388</b>	

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Cari vergi gideri	2.755.418	727.080
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	(26.080)	(20.692)
<b>Vergi gideri</b>	<b>2.729.338</b>	<b>706.388</b>

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

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Dönem karı vergi yükümlülüğü		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	2.755.418	727.080
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(1.550.796)	(846.174)
<b>Toplam</b>	<b>1.204.622</b>	<b>(119.094)</b>



**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Ertelenmiş vergi (devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<b><i>Ertelenen vergi varlıkları</i></b>		
Gider Karşılıkları	13.918	-
Dava karşılıkları	-	22.000
Kıdem tazminatı karşılığı	138.905	134.168
Kullanılmamış izin karşılığı	70.969	17.077
<b><i>Toplam ertelenen vergi varlıkları</i></b>	<b><u>223.792</u></b>	<b><u>173.245</u></b>
<b><i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i></b>		
Gelir Tahakkukları	(8.045)	-
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(106.755)	(107.078)
<b><i>Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri</i></b>	<b><u>(114.800)</u></b>	<b><u>(107.078)</u></b>
<b><i>Net ertelenen vergi varlıkları</i></b>	<b><u>108.992</u></b>	<b><u>66.167</u></b>

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2014</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2013</u>
<b><i>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Hareketi</i></b>		
1 Ocak bakiyesi	66.167	(32.702)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	26.080	20.692
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	16.745	78.177
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b><u>108.992</u></b>	<b><u>66.167</u></b>

**22. Pay başına kazanç**

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

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM**  
VE SERBEST MUHASEBE, MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 23. İlişkili taraf açıklamaları

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

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<b><i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i></b>		
<b><i>Fon ve özel portföy yönetimi ve perdormans ücret alacakları</i></b>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	9.982.798	1.747.039
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	1.861.824	2.188.552
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	71.150	5.011
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	25.176	23.934
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	8.593	6.458
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	16.043	11.258
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	5.808	5.610
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	1.822	1.671
<b><i>Fon yönetim ücreti tahakkukları</i></b>		
BBVA Durbana International Fund	40.224	-
	<u>12.013.438</u>	<u>3.989.533</u>
	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<b><i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i></b>		
Personelden alacaklar	88.035	116.829
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	2.301	-
Antur Turizm A.Ş.	2.024	-
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	120	-
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım A.Ş.	-	4.913
	<u>92.480</u>	<u>121.742</u>

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 6.253.419 TL (31 Aralık 2013: 12.249.159 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının 509.693 TL tutarındaki kısmı Şirket'in ilişkili şirketlerinden olan olan Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ihraç ettiği özel kesim tahvillerinden oluşmaktadır. 2014 yılı içerisinde söz konusu finansal varlık itfa olmuştur.



**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	266.335	284.719
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	12.292	-
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	1.197	-
Antur Turizm A.Ş.	746	23.376
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım A.Ş.	687	-
Personele borçlar	591	3.062
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	172
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ	-	3.400
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	53.789
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	12.248
	<b>281.848</b>	<b>380.766</b>

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2014</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2013</b>
<i>Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.072.918	1.035.150
Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.	20.307	2.801
	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2014</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2013</b>
<i>Fon ve özel portföy yönetim ve performans ücretleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	21.409.344	20.147.155
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	14.320.792	4.112.342
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	282.051	277.872
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	79.281	131.078
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	117.795	50.622
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	60.817	61.015
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	19.595	18.450
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	132.117	170.189
BBVA Durbana International Fund	148.133	-
<i>Fon yönetimi yönetim ücreti tahakkukları</i>		
BBVA Durbana International Fund	40.224	-
<b>Toplam</b>	<b>36.610.149</b>	<b>24.968.723</b>



**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir (devamı):

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
<b><i>Kira giderleri</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	499.854	798.857
<b><i>Organizasyon, proje ve seyahat giderleri</i></b>		
Antur Turizm A.Ş.	314.566	133.068
Arena Giyim San. Turizm ve Tic A.Ş.	2.279	3.164
<b><i>Reklam ve sponsorluk giderleri</i></b>		
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	-	586.189
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım ve İşletme A.Ş.	22.712	16.618
<b><i>Komisyon giderleri</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	155.324	176.387
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	65.780	57.727
<b><i>Yazılım ve teknik hizmet giderleri</i></b>		
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	-	4.886
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.093.476	984.004
<b><i>Temsil ve ağırlama giderleri</i></b>		
Göktrans Turizm ve Ticaret AŞ	-	489
<b><i>Taşıtlar giderleri</i></b>		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	644.202	603.660
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ	1.200	9.894
Doğuş Otomotiv Servis ve Tic. A.Ş.	382	200
<b>Toplam</b>	<b>2.799.775</b>	<b>3.375.143</b>

Şirket 2014 yılı içerisinde Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.'den toplam 702.890 TL tutarında duran varlık satın almıştır.

Şirket 2014 yılı içerisinde toplam net defter değeri 735.291 TL olan duran varlıklarını KDV hariç 2.000.000 TL bedelle Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye satmıştır. Bu satıştan sağlanan gelir, kar veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler altında gösterilmiştir.

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönemde toplam brüt 7.722.710 TL (31 Aralık 2013: 6.113.468 TL) tutarında fayda sağlanmıştır.



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Araç Kurumların Sermayerine 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.

##### 24.1 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:

31 Aralık 2014	Alacaklar				Likit Fonlar	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) *	12.013.438	326.258	92.480	-	3.618.208	14.329.860	2.901.911
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması**							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.013.438	326.258	92.480	-	3.618.208	14.329.860	2.901.911
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2013	Alacaklar				Likit Fonlar	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)	3.989.533	51.376	121.742	-	272.322	12.250.930	4.745.770
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması**							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.989.533	51.376	121.742	-	272.322	12.250.930	4.745.770
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

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

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



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

#### 24.2 Likidite riski

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

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

#### 31 Aralık 2014

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>3.638.639</b>	<b>3.638.639</b>	<b>3.638.639</b>	-	-	-
Ticari borçlar	733.741	733.741	733.741	-	-	-
Diğer borçlar (*)	143.348	143.348	143.348	-	-	-

#### 31 Aralık 2013

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

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBİRLİK MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)****24.3 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.

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

<b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>									
	<b>31 Aralık 2014</b>					<b>31 Aralık 2013</b>			
	<i>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>AVRO</i>	<i>GBP</i>	<i>CHF</i>	<i>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>AVRO</i>	<i>GBP</i>
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	235.088	101.000	25	-	-	1.941	96	422	140
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>235.088</b>	<b>101.000</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.941</b>	<b>96</b>	<b>422</b>	<b>140</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>235.088</b>	<b>101.000</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.941</b>	<b>96</b>	<b>422</b>	<b>140</b>
10. Ticari borçlar	(145.778)	(1.465)	(50.357)	-	-	(84.050)	(37.603)	(1.291)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>(145.778)</b>	<b>(1.465)</b>	<b>(50.357)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(84.050)</b>	<b>(37.603)</b>	<b>(1.291)</b>	<b>-</b>
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>(145.778)</b>	<b>(1.465)</b>	<b>(50.357)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(84.050)</b>	<b>(37.603)</b>	<b>(1.291)</b>	<b>-</b>
<b>20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18)</b>	<b>89.310</b>	<b>99.535</b>	<b>(50.332)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(82.109)</b>	<b>(37.507)</b>	<b>(869)</b>	<b>140</b>

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)****24.3 Piyasa riski (devamı)***Kur riski (devamı)***DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU**

	31 Aralık 2014			
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	23.161	(23.161)	23.161	(23.161)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>	<b>23.161</b>	<b>(23.161)</b>	<b>23.161</b>	<b>(23.161)</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(14.230)	14.230	(14.230)	14.230
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>	<b>(14.230)</b>	<b>14.230</b>	<b>(14.230)</b>	<b>14.230</b>
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>8.931</b>	<b>(8.931)</b>	<b>8.931</b>	<b>(8.931)</b>
	31 Aralık 2013			
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(8.005)	8.005	(8.005)	8.005
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>	<b>(8.005)</b>	<b>8.005</b>	<b>(8.005)</b>	<b>8.005</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(255)	255	(255)	255
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>	<b>(255)</b>	<b>255</b>	<b>(255)</b>	<b>255</b>
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	49	(49)	49	(49)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)</b>	<b>49</b>	<b>(49)</b>	<b>49</b>	<b>(49)</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(8.211)</b>	<b>8.211</b>	<b>(8.211)</b>	<b>8.211</b>



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

#### 24.3 Piyasa riski (devamı)

*Faiz oranı riski*

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

FAİZ POZİSYONU TABLOSU		31 Aralık 2014
	<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	94.568
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fin. varlıklar	-
Finansal Varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-
	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	94.568
Finansal Yükümlülükler		-

FAİZ POZİSYONU TABLOSU		31 Aralık 2013
	<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	2.260.597
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fin. varlıklar	-
Finansal Varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	509.693
	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	1.750.904
Finansal yükümlülükler		-

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

Şirket'in 31 Aralık 2014 itibarıyla Borsa İstanbul Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde % 10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında portföyündeki yatırım fonlarından kaynaklı 280.734 TL artış veya 280.734 TL azalış oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar 248.515 TL artış veya 248.515 TL azalış oluşmaktadır.)

#### 24.4 Sermaye Yönetimi

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

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

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

#### 24.4 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 bulunan 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 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 24.904.225 TL ve 18.538.346'dır. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip olunan yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermaye.

b) Risk karşılığı.

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

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

#### Risk karşılığı

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Pozisyon riski	985.626	447.101
Karşı taraf riski	716.394	612.547
Yoğunlaşma riski	-	-
Döviz kuru riski	-	-
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>1.702.020</b>	<b>1.059.648</b>

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEMELERİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 25. Finansal Araçlar

31 Aralık 2014

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	17.948.068	17.948.068
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	2.807.340	2.807.340
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	94.568	94.869
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Ticari alacaklar	12.339.696	12.339.696
Diğer alacaklar	92.480	92.480
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	733.741	733.741
Diğer borçlar (*)	143.348	143.348

31 Aralık 2013

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

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

#### Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

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

#### Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

ORT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEMELİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ



**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**25. Finansal Araçlar (devamı)**

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Değerleme tekniği	Değerleme tekniği
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013				
Yatırım Fonu (alım satım amaçlı)	2.807.340	2.485.153	1.Seviye	Piyasa fiyatı	-	-
Özel kesim tahvilleri	-	509.693	1.Seviye	Piyasa fiyatı	-	-

**26. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited