

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İstanbul

1 OCAK – 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Giriş

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Deloitte

Görüş

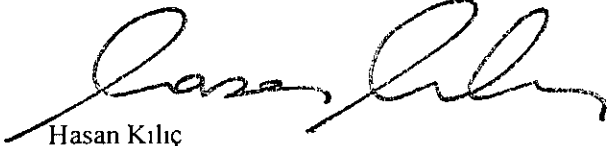
Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 9 Mart 2010 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

İstanbul, 9 Mart 2011

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



Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Bilanço

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		15,423,267	19,761,793
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	11,171,973	12,809,243
Finansal Yatırımlar	5	471,269	1,026,870
Ticari Alacaklar		2,754,507	5,043,591
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	2,648,589	4,150,457
-Diğer ticari alacaklar	6	105,918	893,134
Diğer Alacaklar		276,043	403,766
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	276,043	403,766
Diğer Dönen Varlıklar	9	749,475	478,323
Duran Varlıklar		3,819,651	1,615,046
Maddi Duran Varlıklar	10	3,455,148	965,751
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	77,223	58,512
Ertelenen Vergi Varlıkları	19	287,280	590,783
TOPLAM VARLIKLAR		19,242,918	21,376,839
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3,529,042	4,485,959
Ticari Borçlar		1,056,580	370,983
-İlişkili taraflara ticari borçlar	21	670,874	190,010
-Diğer ticari borçlar	6	385,706	180,973
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	-	414,368
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	1,200,069	3,000,000
Borç Karşılıkları	8	59,563	67,467
Diğer Borçlar	7	1,212,830	633,141
Uzun Vadeli Yükümlülükler		230,989	107,312
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	230,989	107,312
ÖZKAYNAKLAR		15,482,887	16,783,568
Ödenmiş Sermaye	13	10,000,000	10,000,000
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	13	3,102,960	2,839,483
Geçmiş Yıllar Karları	13	1,352,544	2,009,856
Dönem Kârı		1,027,383	1,934,229
TOPLAM KAYNAKLAR		19,242,918	21,376,839

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla İlişkin Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2009
Hizmet Gelirleri	14	22,681,016	20,615,836
BRÜT KAR		22,681,016	20,615,836
Satış ve Pazarlama Giderleri	15	(1,986,914)	(1,997,042)
Genel Yönetim Giderleri	15	(21,181,581)	(18,104,490)
Diğer Faaliyet Gelirleri	16	486,944	282,516
FAALİYET KARI		(535)	796,820
Finansal Gelirler	17	1,331,421	1,637,464
Finansal Giderler (-)	18	-	(2,365)
VERGİ ÖNCESİ KAR		1,330,886	2,431,919
Cari vergi gideri	19	-	(665,977)
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	19	(303,503)	168,287
DÖNEM KARI		1,027,383	1,934,229
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1,027,383	1,934,229

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Finansal varlıklar değer artışı fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem Karı	Toplam
<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>								
1 Ocak 2009		10,000,000	-	-	2,788,002	992,837	1,068,500	14,849,339
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	13	-	-	-	-	1,068,500	(1,068,500)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	13	-	-	-	51,481	(51,481)	-	-
Dönem Karı		-	-	-	-	-	1,934,229	1,934,229
31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bakiyeler	13	10,000,000	-	-	2,839,483	2,009,856	1,934,229	16,783,568
<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>								
1 Ocak 2010		10,000,000	-	-	2,839,483	2,009,856	1,934,229	16,783,568
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	13	-	-	-	-	1,934,229	(1,934,229)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	13	-	-	-	263,477	(263,477)	-	-
Temettü ödemesi	13	-	-	-	-	(2,328,064)	-	(2,328,064)
Dönem Karı		-	-	-	-	-	1,027,383	1,027,383
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiyeler	13	10,000,000	-	-	3,102,960	1,352,544	1,027,383	15,482,887

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Nakit Akım Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2009
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Dönem karı		1,027,383	1,934,229
Düzeltilmeler:			
Vergi gideri	19	-	665,977
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	19	303,503	(168,287)
Personel prim karşılığı	12	1,200,069	3,000,000
Personel prim karşılığı iptali	16	(78,796)	(259,147)
Amortisman ve itfa payları	15	573,865	401,761
Maddi duran varlık satış karı	16	(323,861)	(11,846)
Kıdem tazminatı karşılığı	12	130,938	18,646
Borç karşılıklarındaki (azalış)/artış	8	(7,904)	67,467
Faiz ve reeskont geliri		(1,104,767)	(1,669,532)
Menkul kıymet değerlendirme (karı)/zararı, net		(11,675)	(30,380)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Ticari alacaklar		787,216	(500,281)
İlişkili taraflardan alacaklar/borçlar, net		2,110,455	(1,904,753)
Ticari borçlar		204,733	(59,476)
Diğer varlıklar/borçlar, net		308,538	(292,407)
Ödenen kıdem tazminatı	12	(7,261)	(4,552)
Ödenen kurumsal vergisi	19	(414,368)	(192,297)
Ödenen personel primleri	12	(2,921,204)	(1,990,853)
Faaliyetlerden dolayı net nakit girişi/(çıkışı)		1,776,864	(995,731)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10, 11	(3,345,045)	(158,855)
Maddi duran varlık satışları		586,933	20,723
Faiz geliri		1,172,664	1,586,806
Menkul kıymet satışları/ (alımları)		567,276	(907,680)
Yatırım faaliyetlerinden dolayı net nakit girişi / (çıkışı)		(1,018,172)	540,994
Finansman faaliyetleri			
Ödenen temettü		(2,328,064)	-
Finansman faaliyetlerinden dolayı net nakit çıkışı		(2,328,064)	-
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış / (azalış)		(1,569,372)	(454,737)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri mevcudu		12,726,517	13,181,254
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	11,157,145	12,726,517

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK faaliyet yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	99,99%	99,99%
Diğer	0,01%	0,01%
Toplam	100,00%	100,00%

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Yüksek lisans/doktora	17	12
Lisans/önlisans	44	48
Lise	7	6
İlk/Orta öğrenim	7	7
Toplam	75	73

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No: 1 Beşiktaş 34337 İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yılda Emirhan Caddesi Barbaros Plaza B Blok No: 111 Dikilitaş Beşiktaş İstanbul olan kayıtlı adres, 18 Ağustos 2010 tarihli ticaret sicil gazetesinde revize edilmiştir.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 9 Mart 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

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

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

2.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

Bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 27 (2008) Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar

UMS 27 (2008) standardının uygulanmasıyla şirketlerin bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında değişikliklere ilişkin muhasebe politikalarında değişiklik olmuştur.

Cari dönemde Şirket'in UMS 27 (2008) standardını uygulama alanı bulunmamaktadır.

UMS 28 (2008) İştiraklerdeki Yatırımlar

UMS 28'e yapılan değişiklikler neticesinde, bir iştirak üzerindeki önemli etki kaybedildiğinde, Şirket kalan payını, gerçeğe uygun değeriyle hesaplar. Gerçeğe uygun değer ile kayıtlı değer arasındaki fark kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir bölümünde, yatırımcının bir iştirak üzerinde önemli etkisini kaybettiği işlemlerle ilgili UMS 28 (2008) standardındaki değişikliklerin ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirilmiştir.

Cari dönemde Şirket'in UMS 28 (2008) standardını uygulama alanı bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardındaki Değişiklikler (2009 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UFRS 5 standardına yapılan değişiklikler, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grupları) veya durdurulan faaliyetlere ilişkin açıklamaların sadece bu standartta ele alındığına dair açıklık getirmektedir. Diğer UFRS'lerin açıklamaya yönelik hükümleri, aşağıdaki özellikleri taşımadıkça, bu tür varlıklar (veya varlık grupları) için geçerlilik arz etmemektedir:

(a) İlgili açıklamalar, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklara (veya elden çıkarılacak varlık gruplarına) veya durdurulan faaliyetlere ilişkin özel hükümler içermekte veya

(b) Bu açıklamalar, elden çıkarılacak varlık grubunda yer almakla birlikte ölçüm hükümleri açısından UFRS 5 kapsamında bulunmayan varlık ve borçların ölçümüne ilişkin olup, finansal tablolarda yer verilen diğer dipnotlarda bu tür bir açıklama bulunmamaktadır.

Şirket'in satış amaçlı elde tutulan duran varlıkları ve durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

UMS 7 Nakit Akım Tablosu (2009 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UMS 7 standardında yapılan değişiklikler, yalnızca finansal durum tablosunda/bilançoda varlık olarak muhasebeleştirilen harcamaların yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları olarak sınıflandırılabileceğini belirtir. UMS 7'deki bu değişikliğin uygulanması, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında belirtilen aktifleştirme kriterlerini karşılayamayan geliştirme giderlerinin nakit çıkışlardaki sınıflamasını değiştirmiştir. Şirket'in geliştirme harcamaları bulunmamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 3 (revize), “İşletme Birleşmeleri” ve UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar” ve UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standartlarındaki değişiklikler, ileriye dönük olarak 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleşmeleri için geçerlidir. Yeni standartlar ile mevcut standartlardaki değişikliklerin uygulanmasının başlıca etkileri aşağıdaki gibi olacaktır:

- a) önceden ‘azınlık payları’ olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değer ile veya kontrol gücü olmayan payların edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerdeki payı ile değerlendirilmesinin her işlem bazında ölçümüne izin vermesi,
- b) koşullu bedele ilişkin muhasebeleştirme ve sonraki muhasebe işlemlerine ilişkin şartların değişmesi,
- c) edinim ile ilgili maliyetlerin işletme birleşmelerinden ayrı olarak muhasebeleştirme gerekliliği ve bunun sonucunda bu tür maliyetlerin genellikle oluştuğu dönemde gider olarak kaydedilmesi.
- d) aşamalı satın alım işlemlerinde, önceden elde tutulan payların satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve yeniden değerlendirilmesinde ortaya çıkan kazanç ya da zararın, gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi.
- e) UFRS 3 (2008) standardı uyarınca, Şirket ile satın alınan işletme arasında işletme birleşmesi öncesinde bir ilişkinin olduğu durumunda, bu ilişki işletme birleşmesi sonrasında sonlanarak, birleşme sonucu oluşan kar/zarar muhasebeleştirilir.

UFRS 3 (Revize) standardı kapsamında işletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

UFRYK 17 “Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket, nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Şirket, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

“UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar” (UFRS 1'deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler – Grup'un nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar”, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket'in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardında yapılan değişiklikler, bir işletmenin sahip olduğu bir bağlı ortaklığa ait çoğunluk hisselerini satmayı planladığı durumda yapması gereken açıklamaları belirtir. Bir bağlı ortaklığın satış amacıyla elde tutulması durumunda bu bağlı ortaklığa ait tüm varlık ve yükümlülükler, işletmenin satış sonrasında bağlı ortaklıkta kontrol gücü olmayan hisselerle sahip olması durumunda bile, UFRS 5 standardı kapsamında sınıflandırılmalıdır. Şirket'in satış amaçlı elde tutulan duran varlıkları ve durdurulan faaliyetleri olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler, UFRS 5 Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler, UFRS 8 Faaliyet Bölümleri, UMS 1 Mali Tabloların Sunumu, UMS 7 Nakit Akım Tablosu, UMS 17 Finansal Kiralamalar, UMS 18 Hasılat, UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm, UFRYK 9 Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi, UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

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

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

20 Aralık 2010 tarihinde ise UFRS 1'e, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo hazırlayıcılarına UFRS'ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS'ye göre mali tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdaki yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

Şirket halihazırda UFRS'ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Şirket için geçerli değildir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 12 “Gelir Vergisi”

UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir.

Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 24 (2009) ‘İlişkili Taraf Açıklamaları’

Kasım 2009’da UMS 24 “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, revize edilen standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir. Şirket, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UFRYK 19 'Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi'

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. Şirket, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar; UMS 1 Finansal Tablo Sunumu; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Şirket, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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 Hizmet Gelirleri

- 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 üzerinden hesaplanarak alınan performans komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Performans ücreti gelirleri aysonlarında tahakkuk esası uyarınca muhasebeleştirilerek sözleşmede belirtilen ilgili performans dönemlerinde tahsil edilir.

- Yatırım Danışmanlığı Gelirleri

Yatırım danışmanlığı; karşılığında maddi menfaat temin etmek suretiyle, müşterilere sermaye piyasası araçları ile bunları ihraç eden ortaklık ve kuruluşlar hakkında ve sermaye piyasası ile ilgili diğer konularda yönlendirici nitelikte yazılı veya sözlü yorum ve yatırım tavsiyelerinde bulunulması, potansiyel yatırımcıların ve müşterilerin uzun ve kısa vadeli finansal hedefleri, risk tercihleri, nakit gereksinimleri, vergi mevzuatı karşısındaki durumları dikkate alınarak yatırım planlarının oluşturulması faaliyetidir. Yatırım danışmanlığı gelirleri hizmetin verildiği dönemde muhasebeleştirilmekte ve gelir olarak kaydedilmektedir.

3.3 Maddi Duran Varlıklar

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.3 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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 gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi varlıkların tahmini iktisadi ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

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

3.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 5 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

3.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

3.6 Finansal Araçlar

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

Gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bu sınıfın iki alt kalemi bulunmaktadır: “Alım satım amaçlı olarak elde tutulan finansal varlıklar” ile ilk kayda alınma sırasında “Gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar”.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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.

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 yansıtılmaktadır. 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.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

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

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

3.7 Kur Değişiminin Etkileri

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.7 Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
ABD Doları	1,5460	1,5057
Avro	2,0491	2,1603
İngiliz Sterlini	2,3886	2,3892

3.8 Hisse Başına Kazanç

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

3.9 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar mali tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

3.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

TMS 37 uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmuyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır. Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

3.11 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

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

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.12 İlişkili Taraflar

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

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönem vergi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınından 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

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır.

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla tavan tutarı 2.517 TL (31 Aralık 2009: 2.356 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

İlişikteki finansal tablolarda Şirket söz konusu yükümlülük için istatistiki bir metot kullanarak bir yükümlülük tahmini oluşturmuş ve kayıtlarına yansıtmıştır. 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Faiz oranı	%10	%11
Enflasyon oranı	%5,1	%4,8
Reel faiz oranı	%4,66	%5,92

Emeklilik Planları

Şirket'in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.15 Nakit Akım Tablosu

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

3.16 Bölümlere Göre Raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Bankalar		
- Vadeli mevduat	11.063.828	12.582.726
- Vadesiz mevduat	107.282	226.517
Diğer Hazır Değerler	863	-
	11.171.973	12.809.243
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz tahakkuku (-)	(14.828)	(82.726)
Nakit akım amaçlı genel toplam	11.157.145	12.726.517

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 11.171.078 TL (31 Aralık 2009: 12.809.166 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %8,25, %8,6 ve %6'dır (31 Aralık 2009: %9 ve %9,6) ve vadeleri 1 ay ve daha kısadır. 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

8. Borç karşılıkları

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Diğer gider karşılıkları	59.563	67.467
	<u>59.563</u>	<u>67.467</u>

9. Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

<i>Diğer dönen varlıklar:</i>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Peşin ödenen giderler	518.864	477.101
Peşin ödenen vergi	194.723	-
VOB teminatları	31.210	-
Verilen avanslar	4.678	1.222
	<u>749.475</u>	<u>478.323</u>

10. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem				
Maliyet	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Girisler</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Özel maliyetler	133.843	2.319.291	(160.533)	2.292.601
Nakil vasıtaları	636.711	-	(426.126)	210.585
Demirbaşlar	1.666.133	984.993	(312.650)	2.338.476
	<u>2.436.687</u>	<u>3.304.284</u>	<u>(899.309)</u>	<u>4.841.662</u>
Birikmiş amortismanlar	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Özel maliyetler	(70.923)	(212.455)	113.477	(169.901)
Nakil vasıtaları	(367.339)	(94.852)	313.195	(148.996)
Demirbaşlar	(1.032.674)	(244.508)	209.565	(1.067.617)
	<u>(1.470.936)</u>	<u>(551.815)</u>	<u>636.237</u>	<u>(1.386.514)</u>
Net	<u>965.751</u>			<u>3.455.148</u>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

10. Maddi duran varlıklar (devamı)

Önceki Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Özel maliyetler	133.843	-	-	133.843
Nakil vasıtaları	656.254	1.670	(21.213)	636.711
Demirbaşlar	1.539.145	131.485	(4.497)	1.666.133
	2.329.242	133.155	(25.710)	2.436.687

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2009	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Özel maliyetler	(44.154)	(26.769)	-	(70.923)
Nakil vasıtaları	(251.828)	(130.437)	14.926	(367.339)
Demirbaşlar	(831.091)	(203.490)	1.907	(1.032.674)
	(1.127.073)	(360.696)	16.833	(1.470.936)

Net	1.202.169			965.751
------------	------------------	--	--	----------------

11. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari dönem				
Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Haklar	906.022	40.761	-	946.783

Birikmiş itfa payı	1 Ocak 2010	Cari dönem itfa payı	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Haklar	(847.510)	(22.050)	-	(869.560)

Net	58.512			77.223
------------	---------------	--	--	---------------

Cari dönem				
Maliyet	1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Haklar	880.322	25.700	-	906.022

Birikmiş itfa payı	1 Ocak 2009	Cari dönem itfa payı	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Haklar	(806.445)	(41.065)	-	(847.510)

Net	73.877			58.512
------------	---------------	--	--	---------------

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kısa vadeli		
- Personel prim karşılıkları	1.200.069	3.000.000
Uzun vadeli		
- Kıdem tazminatı karşılığı	230.989	107.312

Kıdem tazminatı

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 2.517 TL (2009: 2.356 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. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2009: yıllık %4,8 enflasyon ve %11 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,92 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2009: 2.427 TL).

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Dönem başı	107.312	93.218
Dönem içinde ödenen	(7.261)	(4.552)
Faiz maliyeti	5.001	32.974
Hizmet maliyeti	119.913	16.163
Aktüeryal fark	6.024	(30.491)
Dönem sonu	<u>230.989</u>	<u>107.312</u>

13. Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 10.000.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 10.000.000 TL).

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2009: 1 TL) nominal değerinde 10.000.000 (31 Aralık 2009: 10.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

Sermaye vedekleri

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

13. Özkaynaklar (devamı)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 466. maddesine göre işletmeler ticari (safi) karın %5 ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar birinci yasal yedek olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında ticari kardan düşülür. TTK'na göre safi kardan pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK 466/3. maddesi ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörülmüş kar payıdır.

6 Mayıs 2010 tarihinde yapılan 2009 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2009 yılı faaliyet karının dağıtımı hususunda Şirket ortaklarından T. Garanti Bankası A.Ş. temsilcisi tarafından verilen önerge doğrultusunda 2009 yılı net karından yasal zorunlu karşılıklar ayrıldıktan sonra kalan 1.438.849 TL ile olağanüstü yedek akçeler hesabından zorunlu karşılıklar ayrıldıktan sonra kalan 889.215 TL'nin dağıtılmasına karar verilmiş olup dağıtım işlemi 25 Haziran 2010 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 3.102.960 TL'dir (31 Aralık 2009: 2.839.483 TL).

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2010 itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıl karları 1.352.544 TL tutarındadır (31 Aralık 2009: 2.009.856 TL).

14. Hizmet gelirleri

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2009</u>
Fon yönetim ücreti gelirleri	19.350.797	16.923.808
Yatırım danışmanlığı geliri	1.675.000	-
Portföy yönetim komisyonları	665.209	501.014
Performans ücreti gelirleri	990.010	3.191.014
	<u>22.681.016</u>	<u>20.615.836</u>

15. Faaliyet giderleri

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2009</u>
Genel yönetim giderleri	21.181.581	18.104.490
Satış ve pazarlama giderleri	1.986.914	1.997.042
Toplam faaliyet giderleri	<u>23.168.495</u>	<u>20.101.532</u>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

15. Faaliyet giderleri (devamı)

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
Genel yönetim giderleri:		
Personel giderleri	14.956.808	13.361.791
Veri aktarım ve lisans giderleri	1.736.468	1.393.297
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	1.162.840	1.098.965
Kira giderleri	741.252	566.362
Amortisman ve itfa payları	573.865	401.761
Taşıt giderleri	692.995	380.465
Haberleşme giderleri	269.049	213.141
Temsil ve ağırlama giderleri	251.505	213.883
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	261.581	159.829
Danışmanlık giderleri	147.425	125.305
Seyahat giderleri	121.498	70.208
Bağışlar	117.101	72.247
Diğer	149.194	47.236
Toplam genel yönetim giderleri	21.181.581	18.104.490

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
Personel giderleri		
Ücret giderleri	13.581.500	12.454.240
Sosyal yardımlar	468.722	413.354
Eğitim giderleri	776.218	456.677
Diğer personel giderleri	130.368	37.520
Toplam personel giderleri	14.956.808	13.361.791

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 573.865 TL tutarındadır (31 Aralık 2009: 401.761 TL) ve kıdem tazminatı karşılık gideri 130.938 TL tutarındadır (31 Aralık 2009: 18.646 TL).

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

15. Faaliyet giderleri (devamı)

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2009</u>
Satış ve pazarlama giderleri:		
Reklam ve sponsorluk giderleri	1.636.531	1.651.243
Seyahat giderleri	41.506	74.967
Temsil ve ağırlama giderleri	130.263	131.724
Pazarlama - satış ürün giderleri	90.637	105.887
Haberleşme giderleri	9.906	10.616
Veri aktarım ve lisans giderleri	19.542	-
Danışmanlık giderleri	58.529	-
Ajans tasarım komisyon ve telif giderleri	-	22.605
Toplam satış pazarlama giderleri	<u>1.986.914</u>	<u>1.997.042</u>

16. Diğer faaliyet gelirleri

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2009</u>
Personel prim karşılığı iptali	78.796	259.147
Maddi duran varlık satış karı, net	323.861	11.846
Diğer	84.287	11.523
	<u>486.944</u>	<u>282.516</u>

17. Finansal gelirler

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2009</u>
Vadeli hesap faiz geliri	1.172.664	1.586.806
Menkul kıymet faiz geliri	11.267	30.380
Kur farkı geliri, net	14.402	-
Menkul kıymet satış karı	133.088	20.278
	<u>1.331.421</u>	<u>1.637.464</u>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

18. Finansal giderler

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2009</u>
Diğer	-	2.365
	-	2.365

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri

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.

2010 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2009: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2009: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'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 UFRS'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 (2009:%20).

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>%</u>
Vergi öncesi kar	1.330.886		2.431.919	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	266.177		486.384	
Vergiden muaf gelirler	(20.948)		(13.371)	
Kanunen kabul edilmeyen giderler	58.274		24.677	
Vergi gideri	303.503		497.690	

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Cari vergi gideri	-	665.977
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	303.503	(168.287)
Vergi gideri	303.503	497.690
<i>Dönem kârı vergi yükümlülüğü</i>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	665.977
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	-	(251.609)
Toplam	-	414.368

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
Personel prim karşılığı	240.014	600.000
Birikmiş vergi zararı	105.419	-
Kıdem tazminatı karşılığı	46.198	21.462
Toplam ertelenen vergi varlıkları	391.631	621.462
<i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i>		
Gelir tahakkukları	-	(162)
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi Kanunları ile yöntem farkları	(104.351)	(30.517)
Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri	(104.351)	(30.679)
Net ertelenen vergi varlıkları	287.280	590.783

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

20. Hisse başına kazanç

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

21. İlişkili taraf açıklamaları

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		
<i>Portföy yönetimi ücret alacakları</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	1.082.049	2.609.424
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	1.500.555	1.464.348
Garanti Bank International N.V	-	30.584
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	21.899	19.946
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	21.762	19.381
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	19.548	2.330
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	2.110	2.092
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	666	2.352
	<u>2.648.589</u>	<u>4.150.457</u>
	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		
Personelden alacaklar	163.312	371.218
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	79.308	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	33.349	32.548
Eureko Sigorta A.Ş.	74	-
	<u>276.043</u>	<u>403.766</u>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatlarının 11.171.078 TL (31 Aralık 2009: 12.809.166 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
<i>Ticari borçlar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	605.312	30.305
Antur Turizm A.Ş.	7.014	20.881
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	44.116	15.930
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	12.818	13.367
Eureko Sigorta A.Ş.	40	9.362
Doğuş Holding A.Ş.	193	165
Eureko Sigorta A.Ş. Risk Poliçeleri (USD)	823	-
Eureko Sigorta A.Ş. (1214)	558	-
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	-	100.000
	<u>670.874</u>	<u>190.010</u>
	1 Ocak – 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
<i>Repo, vadeli mevduat faizi, ve menkul kıymet satış karları</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.330.855	1.617.417
<i>Komisyon ve fon yönetim ücretleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	16.215.239	14.667.855
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	3.660.434	4.314.759
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	272.209	204.647
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	217.190	220.635
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	25.558	22.529
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	45.672	24.900
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	9.429	8.252
<i>Yatırım danışmanlığı geliri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.675.000	-
<i>Kira giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	339.011	408.091
<i>Organizasyon, Proje & Diğer Personel Gideri</i>		
Doğuş Holding A.Ş.	22.411	132
Antur Turizm A.Ş.	239.662	127.922
Göktrans Turizm ve Ticaret A.Ş.	8.459	-
<i>Nakil Vasıtası Giderleri</i>		
Doğuş Oto	10.536	-
<i>Reklam ve sponsorluk giderleri</i>		
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	1.543.287	1.546.374

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2009</u>
<i>Sigorta giderleri</i>		
Eureko Sigorta A.Ş.	175.117	132.099
Garanti Emeklilik ve Hayat Sigorta A.Ş.	-	39.123
<i>Seyahat giderleri</i>		
Antur Turizm A.Ş.	274.393	71.544
<i>Komisyon giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	202.592	101.817
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	7.635
Garanti Hayat Sigorta A.Ş.	38.791	46.128
<i>Veri Aktarım giderleri</i>		
Garanti Bilişim Teknoloji AŞ	1.055.479	737.716
<i>Temsil ve ağırlama giderleri</i>		
Göktrans Turizm ve Ticaret AŞ	-	10.535
Doğuş Holding AŞ	-	1.783
<i>Yemek giderleri</i>		
Doğuş Holding AŞ	2.103	38.330
<i>Taşıtlar giderleri</i>		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	453.813	172.930
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ	12.432	31.321
<i>Bina giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	116.966	73.844

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

22.1 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 2010	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka Mevduatı	Finansal Yatırım	VOB teminatı	Diğer Hazır Değerler
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2.648.589	105.918	276.043	-	11.171.110	471.269	31.210	863
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	2.648.589	105.918	276.043	-	11.171.110	471.269	31.210	863
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
-C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2009	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka Mevduatı	Finansal Yatırım	VOB teminatı	Diğer Hazır Değerler
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	4.150.457	893.134	403.766	-	12.809.243	1.026.870	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	4.150.457	893.134	403.766	-	12.809.243	1.026.870	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

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.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

22. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.2 Likidite riski

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

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2010

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.269.410	2.269.410	2.269.410	-	-	-
Ticari borçlar	1.056.580	1.056.580	1.056.580	-	-	-
Diğer borçlar	1.212.830	1.212.830	1.212.830	-	-	-

31 Aralık 2009

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.004.124	1.004.124	1.004.124	-	-	-
Ticari borçlar	370.983	370.983	370.983	-	-	-
Diğer borçlar	633.141	633.141	633.141	-	-	-

Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ kapsamında likidite yükümlülüğü, Şirket'in en az kısa vadeli borçları kadar cari değerleri ile dikkate alınan dönen varlıklar bulundurmasını ifade eder. Ancak yukarıda anlatılan sermaye yeterliliği tabanı hesaplamasında indirilen kalemler ile pozisyon riski veya karşı taraf riski % 100 olarak belirlenen kalemler dönen varlık olarak dikkate alınmaz.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dönen Varlıklar (A)	14.673.792	14.325.481
Kısa Vadeli Borçlar (B)	3.529.042	4.485.959
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	4,16	3,19

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

22. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa risk

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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	31 Aralık 2010				31 Aralık 2009			
	<i>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>AVRO</i>	<i>İngiliz Sterlini</i>	<i>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>AVRO</i>	<i>İngiliz Sterlini</i>
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	4.400	-	1.445	535
Diğer alacaklar	45.916	1.272	21.448	-	-	-	-	-
Varlıklar	45.916	1.272	21.448	-	4.400	-	1.445	535
Ticari borçlar	(340.135)	(220.010)	-	-	(159.669)	(106.043)	-	-
Yükümlülükler	(340.135)	(220.010)	-	-	(159.669)	(106.043)	-	-
Net yabancı para kısa pozisyonu	(294.219)	(218.738)	21.448		(155.269)	-	-	-

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

22. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa risk (devamı)

Kur riski (devamı)

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

	31 Aralık 2010		Özkaynak	
	Kar/(Zarar) Yabancı paranın değer kazanması	Kar/(Zarar) Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(33.817)	33.817	(33.817)	33.817
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	(33.817)	33.817	(33.817)	33.817
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	4.395	(4.395)	4.395	(4.395)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	4.395	(4.395)	4.395	(4.395)
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde				
7-İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net Etkisi(7+8)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9)	(29.422)	29.422	(29.422)	29.422
31 Aralık 2009				
	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	(15.967)	15.967	(15.967)	15.967
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	(15.967)	15.967	(15.967)	15.967
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	312	(312)	312	(312)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	312	(312)	312	(312)
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde				
7-İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	128	(128)	128	(128)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Avro Net Etkisi(7+8)	128	(128)	128	(128)
Toplam (3+6+9)	(15.527)	(15.527)	(15.527)	(15.527)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

22. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa risk (devamı)

Faiz oranı riski

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

FAİZ POZİSYONU TABLOSU		31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		11.161.596
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	97.768
	Bankalardaki vadeli mevduat	11.063.828
Finansal Yükümlülükler		-

FAİZ POZİSYONU TABLOSU		31 Aralık 2009
Sabit faizli finansal araçlar		12.672.130
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	89.404
	Bankalardaki vadeli mevduat	12.582.726
Finansal yükümlülükler		-

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 97.768 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi dönem karı/zararında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 327 TL azalış veya 332 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 89.404 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi dönem karı/zararında 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 1.070 TL azalış veya 1.093 TL artış oluşmaktadır).

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla İMKB Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 37.350 TL artış veya 37.350 TL azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

22.4 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 330.000 TL olmalıdır.

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

22. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

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

4) Diğer duran varlıklar,

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

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 8.738.604TL ve 10.614.299 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip olunan yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermaye,

b) Risk karşılığı,

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

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Pozisyon riski	266.623	361.042
Karşı taraf riski	558.699	-
Yoğunlaşma riski	-	-
Döviz kuru riski	13.072	-
Toplam risk karşılığı	838.394	361.042

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

23. Finansal Araçlar

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).

31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	471.269	-	-	471.269
	471.269			471.269
31 Aralık 2009	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	1.026.870	-	-	1.026.870
	1.026.870			1.026.870

24. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.