

**GARANTİ PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2014 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

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

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

1 OCAK - 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2014	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2013
Hasılat	12	7.301.559	6.219.508
BRÜT KAR		7.301.559	6.219.508
Pazarlama Giderleri (-)	13	(56.359)	(233.587)
Genel Yönetim Giderleri (-)	13	(5.983.957)	(5.324.065)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	457.231	257.778
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	(7.349)	(741)
ESAS FAALİYET KARI		1.711.125	918.893
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14	150.722	60.278
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		1.861.847	979.171
Dönem Vergi Gideri/Geliri		(417.134)	(248.309)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		45.311	44.822
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		1.490.024	775.684
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-
DÖNEM KARI		1.490.024	775.684

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Şişli, Teşvikiye Caddesi, No:1
34397 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 275373 Tic. Sic. No: 275373
Tel: 0212 332 29 00 Faks: 0212 332 29 09

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

1 OCAK - 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU □ □

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

	Cari Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2014	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2013
DÖNEM KARI/ZARARI	1.490.024	775.684
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-
Diğer kazanç/kayıplar	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	1.490.024	775.684

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirhanlı Sk. No:1
Kat: 2 Kat: 2 Beşiktaş-İstanbul
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

1 OCAK - 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		Birikmiş Karlar		Toplam
			Diğer Kazanç ve Kayıplar	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem Karı	
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		10.000.000	-	3.231.191	2.221.674	2.748.223	18.201.088
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı		-	-	-	2.748.223	(2.748.223)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	775.684	775.684
31 Mart 2013 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		10.000.000	-	3.231.191	4.969.897	775.684	18.976.772
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		10.000.000	(312.706)	3.369.377	4.831.711	2.665.080	20.553.462
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	11	-	-	-	2.665.080	(2.665.080)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	1.490.024	1.490.024
31 Mart 2014 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	11	10.000.000	(312.706)	3.369.377	7.496.791	1.490.024	22.043.486

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Tenecek Yolu Demetlik Sok. No:1
PK 34307 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 271300 Faks: 0212 352129 09

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

1 OCAK - 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT

NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2014	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2013
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		1.490.024	775.684
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9-10	215.730	197.704
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		1.303.899	1.132.860
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(398.899)	(279.222)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(187.604)	(79.951)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler		371.823	192.545
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler		(65.842)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	830.762	4.435.835
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış	4	4.189.014	(2.364.139)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(42.113)	(17.001)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(20.057)	(252.163)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(1.051.514)	(1.076.403)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(166.041)	(56.452)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faiz	15	156.974	203.219
Vergi Ödemeleri/ladeleri		(134.244)	(552.024)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(32.005)	(9.761)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		<u>6.459.907</u>	<u>2.250.731</u>
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9-10	65.842	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9-10	(108.210)	(207.570)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlarına Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		101.942	-
Alınan Faiz	14	84.880	60.278
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		<u>144.454</u>	<u>(147.292)</u>
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		<u>6.604.361</u>	<u>2.103.439</u>
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	8.310.140	7.238.118
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	3	<u>14.914.501</u>	<u>9.341.557</u>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans değişimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Şirket SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli açıklanan formatına uyum sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:



GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

- Önceki dönem kar zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan 6.219.508 TL “Hizmet Gelirleri”, “Hasılat” içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem kar veya zarar tablosunda yer alan 300.045 TL “Finansal Gelirler” içerisinde yer alan, 60.278 TL tutarındaki vadeye kadar elde tutulan yatırımlardan elde edilen gelirler “Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler” içerisinde, kalan 239.767 TL ise “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem kar veya zarar tablosunda yer alan 741 TL “Finansal Giderler” içerisinde yer alan, 741 TL tutarındaki kur farkı giderleri “Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler” içerisinde sunulmuştur.

Yapılan bu sınıflamaların net dönem karına etkisi bulunmamaktadır.

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

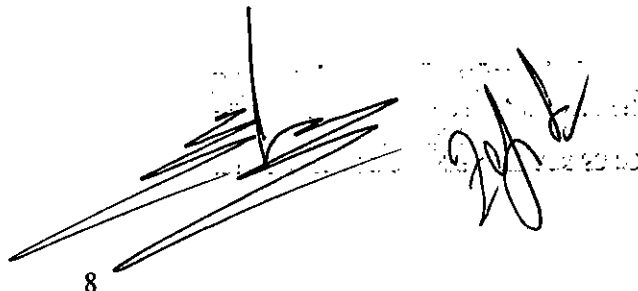
Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

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

Bulunmamaktadır.



8

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

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

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

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

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

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

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

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

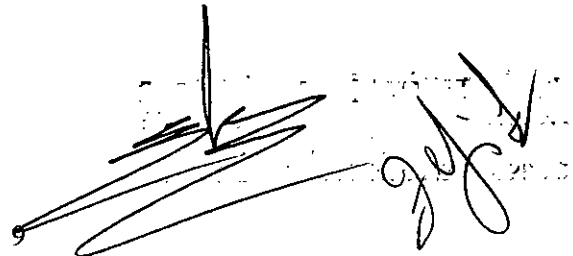
TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları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

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

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

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

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



GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

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

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2017 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

Grup, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2014 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mahallesi, Çankaya Yolu Demirkesen Sok. No:1
34397 Kat:10 Beşiktaş-İstanbul
Tel: 0212 334 13 00 Faks: 0212 352 29 09

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Bankalar		
- 3 aydan kısa vadeli mevduat	14.766.554	8.014.097
- Vadesiz mevduat	136.393	47.819
- Likit fonlar	192.698	272.322
	<u>15.095.645</u>	<u>8.334.238</u>
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz tahakkuku (-)	(181.144)	(24.098)
Nakit akım amaçlı genel toplam	<u>14.914.501</u>	<u>8.310.140</u>

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %8,8 - %12,25 arasındadır ve vadeleri 3 ay ve daha kısadır (31 Aralık 2013: %6,5- %9 arası ve vadeleri 3 ay ve daha kısadır). 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 12.363.711 TL (31 Aralık 2013: 8.061.916 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

4. Finansal Yatırımlar

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	-	4.189.014
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	2.525.996	2.485.153
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	1.784.124	1.750.924
Satılmaya hazır finansal varlıklar	521.312	509.693
Toplam	<u>4.831.432</u>	<u>8.934.784</u>

31 Mart 2014

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

Yatırım Fonları

Yatırım Fonu

Toplam

	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Yatırım Fonu	2.492.351	2.525.996	2.525.996
Toplam	<u>2.492.351</u>	<u>2.525.996</u>	<u>2.525.996</u>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 270903
MERSİ No: 08100012709030000000
29.09.2014

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Finansal Yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2013			
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<u>Yatırım Fonları</u>			
Yatırım Fonu	2.492.351	2.485.153	2.485.153
Toplam	2.492.351	2.485.153	2.485.153
31 Mart 2014			
<u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet Tahvili	102.045	98.370	98.448
Özel Sektör Tahvili	1.495.269	1.685.078	1.685.676
Toplam	1.597.314	1.783.448	1.784.124
31 Aralık 2013			
<u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet Tahvili	102.045	100.508	100.528
Özel Sektör Tahvili	1.495.269	1.649.324	1.650.396
Toplam	1.597.314	1.749.832	1.750.924
31 Mart 2014			
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Özel Sektör Tahvili	506.892	519.601	521.312
Toplam	506.892	519.601	521.312
31 Aralık 2013			
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Özel Sektör Tahvili	506.892	509.693	509.693
Toplam	506.892	509.693	509.693

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 tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 98.448 TL (31 Aralık 2013: 100.528 TL) tutarındaki 100.000 TL (31 Aralık 2013: 100.000 TL) nominal değerli devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının 521.312 TL (31 Aralık 2013: 509.693 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ilişkili şirketlerinden olan olan Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ihraç ettiği özel kesim tahvillerinden oluşmaktadır

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Ticari Alacaklar ve Ticari Borçlar

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İlişkili taraflardan fon yönetim ücreti alacakları (Not 18)	2.355.679	2.483.837
İlişkili taraflardan performans ücreti alacakları (Not 18)	754.801	1.482.146
İlişkili taraflardan özel portföy yönetimi komisyon ücreti alacakları (Not 18)	43.280	23.550
Toplam	<u>3.153.760</u>	<u>3.989.533</u>

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Özel portföy yönetimi komisyon ücreti alacakları	55.661	51.079
Fon yönetim ücreti alacakları	726	297
Toplam	<u>56.387</u>	<u>51.376</u>

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 18)	372.235	380.766
Mal ve hizmet alımı nedeniyle oluşan ticari borçlar	508.679	296.355
Toplam	<u>880.914</u>	<u>677.121</u>

6. Diğer Alacaklar ve Borçlar

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Not 18)	138.056	116.829
Diğer (Not 18)	25.799	4.913
Toplam	<u>163.855</u>	<u>121.742</u>

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Vergi, resim ve harçlar	562.823	1.606.979
Diğer	21.800	29.158
Toplam	<u>584.623</u>	<u>1.636.137</u>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 Mart 2014
31 Aralık 2013

13

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. Kısa Vadeli Karşılıklar

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Personel prim karşılıkları	970.000	-
Kullanılmamış izin karşılıkları	85.399	85.386
Toplam	1.055.399	85.386

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Dava karşılıkları (*)	150.000	110.000
Toplam	150.000	110.000

(*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla üçüncü kişilerce Şirket'e karşı açılmış bir adet işe iade davası bulunmaktadır (31 Aralık 2013: bir adet). Şirket 31 Aralık 2013 itibarıyla bu davaya ilişkin olarak 150.000 TL karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2013: 110.000 TL).

8. Peşin Ödenmiş Giderler

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in 525.907 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 207.690 TL) peşin ödenmiş giderleri Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
K. K. Demirel Cad. No:1
Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 270212
Vergi No: 352 29 03

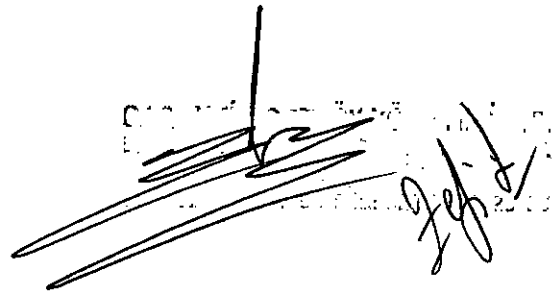
GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. Maddi duran varlıklar

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

Cari Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2014
Özel maliyetler	2.386.555	-	-	2.386.555
Nakil vasıtaları	104.548	-	(104.548)	-
Demirbaşlar	2.715.583	84.609	-	2.800.192
	5.206.686	84.609	(104.548)	5.186.747
Birikmiş amortismanlar				
	1 Ocak 2014	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2014
Özel maliyetler	(1.594.757)	(120.751)	-	(1.715.508)
Nakil vasıtaları	(104.548)	-	104.548	-
Demirbaşlar	(1.796.736)	(90.991)	-	(1.887.727)
	(3.496.041)	(211.742)	104.548	(3.603.235)
Net	1.710.645			1.583.512
Önceki Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2013
Özel maliyetler	2.380.136	6.419	-	2.386.555
Nakil vasıtaları	144.069	-	-	144.069
Demirbaşlar	2.306.141	201.151	-	2.507.292
	4.830.346	207.570	-	5.037.916
Birikmiş amortismanlar				
	1 Ocak 2013	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2013
Özel maliyetler	(1.111.755)	(120.751)	-	(1.232.506)
Nakil vasıtaları	(138.791)	(3.960)	-	(142.751)
Demirbaşlar	(1.484.872)	(71.222)	-	(1.556.094)
	(2.735.418)	(195.933)	-	(2.931.351)
Net	2.094.928			2.106.565



GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. Maddi olmayan duran varlıklar

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

Cari dönem				
Maliyet	1 Ocak 2014	Girisler	Cıkışlar	31 Mart 2014
Haklar	1.024.338	23.600	-	1.047.938
	1.024.338	23.600	-	1.047.938
Birikmiş itfa payı				
Maliyet	1 Ocak 2014	Cari dönem itfa payı	Cıkışlar	31 Mart 2014
Haklar	(907.776)	(3.988)	-	(911.764)
	(907.776)	(3.988)	-	(911.764)
Net	116.562			136.174

Önceki dönem				
Maliyet	1 Ocak 2013	Girisler	Cıkışlar	31 Mart 2013
Haklar	978.882	-	-	978.882
	978.882	-	-	978.882
Birikmiş itfa payı				
Maliyet	1 Ocak 2013	Cari dönem itfa payı	Cıkışlar	31 Mart 2013
Haklar	(897.785)	(1.771)	-	(899.556)
	(897.785)	(1.771)	-	(899.556)
Net	81.097			79.326

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

11. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

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

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

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

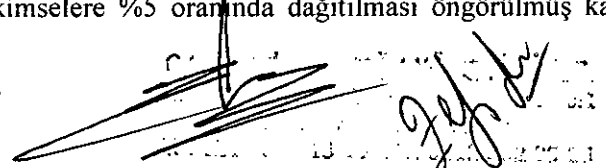
Bulunmamaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Yasal yedekler

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



GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

Yasal yedekler (devamı)

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

Geçmiş yıllar karları

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

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

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

12. Hasılat

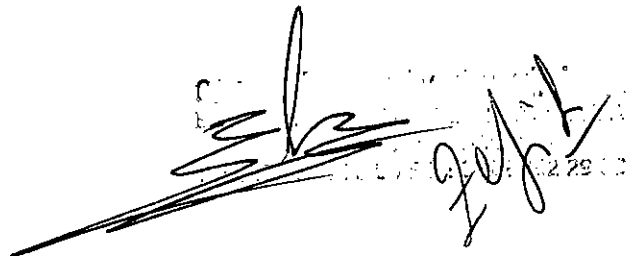
31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihleri itibarıyla hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Fon yönetim ücreti gelirleri	6.307.221	5.040.947
Performans ücreti gelirleri	767.026	908.001
Özel portföy yönetim ücreti gelirleri	227.312	270.560
Toplam	7.301.559	6.219.508

13. Faaliyet giderleri

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

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Genel yönetim giderleri	(5.983.957)	(5.324.065)
Satış ve pazarlama giderleri	(56.359)	(233.587)
Toplam faaliyet giderleri	(6.040.316)	(5.557.652)



GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Faaliyet giderleri (devamı)

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

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Genel yönetim giderleri:		
Personel giderleri	(3.961.984)	(3.623.287)
Veri aktarım ve lisans giderleri	(481.269)	(383.705)
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	(303.332)	(336.835)
Kira ve bina giderleri	(390.384)	(321.520)
Amortisman ve itfa payları	(215.730)	(197.704)
Taşıt giderleri	(246.608)	(196.038)
Haberleşme giderleri	(41.188)	(49.445)
Temsil ve ağırlama giderleri	(39.079)	(45.927)
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	(108.539)	(72.815)
Danışmanlık giderleri	(59.585)	(26.934)
Dava karşılıkları	(40.000)	-
Seyahat giderleri	(30.812)	(36.392)
Bağışlar	(11.410)	(14.800)
Diğer	(54.037)	(18.663)
Toplam	(5.983.957)	(5.324.065)

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

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Personel giderleri		
Ücret giderleri	(2.634.985)	(2.531.233)
Personel prim giderleri	(970.000)	(850.000)
Sosyal yardımlar	(185.929)	(151.524)
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	(48.759)	(35.562)
Diğer personel giderleri(*)	(122.311)	(54.968)
Toplam	(3.961.984)	(3.623.287)

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

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflanmıştır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
E
1
2014

48

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Faaliyet giderleri (devamı)

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

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Pazarlama giderleri:		
Reklam ve sponsorluk giderleri	(18.499)	(207.510)
Temsil ve ağırlama giderleri	(9.512)	(128)
Pazarlama - satış ürün giderleri	(12.008)	(4.567)
Danışmanlık giderleri	(1.328)	(2.271)
Seyahat giderleri	(13.918)	(17.804)
Haberleşme giderleri	(1.094)	(1.307)
Toplam	(56.359)	(233.587)

14. Yatırım faaliyetlerinden gelirler

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

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Menkul kıymet faiz geliri	48.568	60.278
Vadeli hesap faiz geliri (*)	36.312	-
Maddi duran varlık satış karı, net	65.842	-
Toplam	150.722	60.278

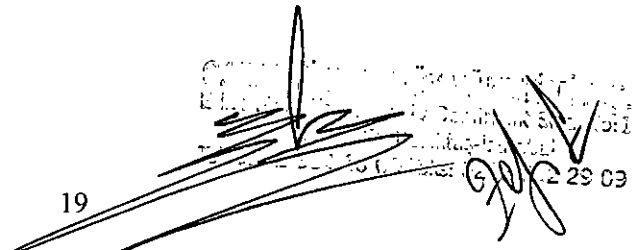
(*) Vade süresi 3 aydan daha uzun vadeli hesap açılışlarından elde edilen faiz gelirleri yatırım faaliyetlerinden gelir olarak sınıflandırılmıştır.

15. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

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

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Vadeli hesap faiz geliri (**)	314.020	203.219
Menkul kıymet satış karı	6.199	13.124
Konusu kalmayan karşılıklar	-	10.940
Menkul kıymet reeskont geliri, net	40.153	23.424
Diğer	96.859	7.071
Toplam	457.231	257.778

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

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş." and "31 Mart 2014". The date "29 03" is also visible at the bottom right of the stamp.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. Esas faaliyetlerden diğer giderler

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

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Kur farkı gideri, net	(7.349)	(741)
Toplam	(7.349)	(741)

17. Pay başına kazanç

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

18. İlişkili taraf açıklamaları

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
<i>Fon ve özel portföy yönetimi ücret alacakları</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	274.448	1.747.039
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	2.049.178	2.188.552
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.639	5.011
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	24.139	23.934
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	4.993	6.458
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7.268	11.258
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	5.579	5.610
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	1.655	1.671
<i>Fon yönetimi performans ve yönetim ücreti tahakkukları</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	754.801	-
BBVA Durbana International Fund	27.060	-
Toplam	3.153.760	3.989.533
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>		
Personelden alacaklar	138.056	116.829
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım A.Ş.	1.667	4.913
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	21.170	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	2.962	-
Toplam	163.855	121.742

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 12.363.711 TL (31 Aralık 2013: 12.249.159 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	334.322	284.719
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	16.889	172
Antur Turizm A.Ş.	16.839	23.376
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ	708	3.400
Personele borçlar	732	3.062
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	53.789
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	12.248
Doğuş Otomotiv Servis ve Tic.A.Ş.	451	-
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım A.Ş.	687	-
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	1.607	-
Toplam	372.235	380.766

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

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
<i>Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	316.448	203.219
Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.	11.619	-
Toplam	328.067	203.219

<i>Fon ve özel portföy yönetim ücretleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	5.516.151	4.393.015
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	747.468	1.483.155
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	68.843	69.641
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	15.242	44.956
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	13.308	13.315
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	15.502	14.664
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	4.603	4.481
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	23.755	25.965

Fon yönetimi performans ve yönetim ücreti tahakkukları

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	754.801	-
BBVA Durbana International Fund	27.060	-
Toplam	7.186.733	6.049.192

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MÜDÜRLÜĞÜ
Tic. Sic. No: 270900
Kısmi Ortaklık Yatırım A.Ş. (KÖY) No: 29 03

21

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
<i>Kira giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	232.529	186.543
<i>Organizasyon, proje ve seyahat giderleri</i>		
Antur Turizm A.Ş.	45.423	39.958
Arena Giyim San. Turizm ve Tic A.Ş.	1.296	-
<i>Reklam ve sponsorluk giderleri</i>		
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	-	175.857
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım ve İşletme A.Ş.	4.986	-
<i>Komisyon giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	36.671	42.387
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	14.851	15.155
<i>Yazılım ve teknik hizmet giderleri</i>		
Garanti Bilişim Teknoloji AŞ	-	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	275.813	-
<i>Temsil ve ağırlama giderleri</i>		
Göktrans Turizm ve Ticaret AŞ	-	489
<i>Yemek giderleri</i>		
Doğuş Holding AŞ	-	-
<i>Taşıt giderleri</i>		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	128.522	117.645
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ	600	2.828
Doğuş Otomotiv Servis ve Tic.A.Ş.	382	200
Toplam	741.073	581.062

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 31 Mart 2014 tarihinde sona eren dönemde toplam 1.169.324 TL (31 Mart 2013: 980.215 TL) tutarında fayda sağlanmıştır.

19. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

19.1 Piyasa riski

Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, fonksiyonel para birimi olan TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	31 Mart 2014				31 Aralık 2013			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.093.199	450.022	35.000	685	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	31.725	2.497	8.750	83	1.941	96	422	140
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.124.924	452.519	43.750	768	1.941	96	422	140
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.124.924	452.519	43.750	768	1.941	96	422	140
10. Ticari borçlar	(102.426)	(39.957)	(5.423)	-	(84.050)	(37.603)	(1.291)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(102.426)	(39.957)	(5.423)	-	(84.050)	(37.603)	(1.291)	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+7)	(102.426)	(39.957)	(5.423)	-	(84.050)	(37.603)	(1.291)	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18)	1.022.498	412.562	38.327	768	(82.109)	(37.507)	(869)	140

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**19.1 Piyasa riski (devamı)***Kur riski (devamı)***DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU**

	31 Mart 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	90.570	(90.570)	90.570	(90.570)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	90.570	(90.570)	90.570	(90.570)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	11.403	(11.403)	11.403	(11.403)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	11.403	(11.403)	11.403	(11.403)
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	276	(276)	276	(276)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)	276	(276)	276	(276)
Toplam (3+6+9)	102.249	(102.249)	102.249	(102.249)
31 Aralık 2013				
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	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(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	(8.005)	8.005	(8.005)	8.005
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(255)	255	(255)	255
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	(255)	255	(255)	255
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	49	(49)	49	(49)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)	49	(49)	49	(49)
Toplam (3+6+9)	(8.211)	8.211	(8.211)	8.211

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

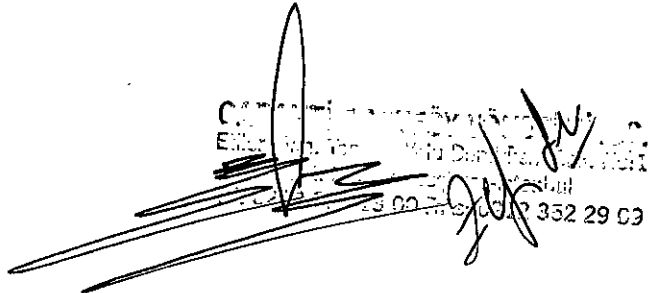
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş." and "31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR". The signature is written in a cursive style.