

**GARANTİ PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN 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.....	6-43
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-12
DİPNOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ.....	12-18
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	19
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	19-20
DİPNOT 6 DİĞER TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	21
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	21
DİPNOT 8 DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR	22
DİPNOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	22
DİPNOT 10 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	22
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	23
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	24
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	24-26
DİPNOT 14 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	26-27
DİPNOT 15 HASILAT	28
DİPNOT 16 FAALİYET GİDERLERİ	28-29
DİPNOT 17 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	29
DİPNOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	30
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER	30
DİPNOT 20 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	30-32
DİPNOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ	32
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	33-35
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	36-41
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	42-43
DİPNOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	43
DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	43

FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

1. Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosunu, diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynaklar değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi bu finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. 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 yansıtır 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, Şirket 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.

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (bkz. Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 378. Maddesine göre, pay senetleri borsada işlem görmeyen şirketlerde, Riskin Erken Teşhisi Komitesi denetçinin gerekli görüp bunu yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmesi halinde kurulur. Aynı kanunun 398. Maddesinin 4. fıkrasına göre, denetçinin, yönetim kurulunun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 378 inci maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa bunun yapısı ile komitenin uygulamalarını açıklayan, esasları KGK tarafından belirlenecek, ayrı bir rapor düzenleyerek, denetim raporuyla birlikte, yönetim kuruluna sunması gerekmektedir. Denetimimiz, bu riskleri yönetmek için Şirket Yönetimi'nin, gerçekleştirdiği faaliyetlerin operasyonel etkinliği ve yeterliliğini değerlendirmeyi kapsamamaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla KGK tarafından henüz bu raporun esasları hakkında bir açıklama yapılmamıştır. Dolayısıyla bu konuya ilişkin ayrı bir rapor hazırlanmamıştır. Bununla birlikte, Şirket, söz konusu komiteyi 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla henüz kurmamıştır.

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



Şule Firuzment Bekçe, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Şubat 2014

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	Cari Dönem	Yeniden
	Referansları	31 Aralık 2013	Düzenlenmiş
			Geçmiş
			Dönem
			31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		21.839.573	17.841.510
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	8.334.238	7.264.549
Finansal Yatırımlar	5	8.934.784	1.946.250
Ticari Alacaklar		4.040.909	7.309.721
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	3.989.533	7.082.653
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	51.376	227.068
Diğer Alacaklar		121.742	70.115
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	22	121.742	70.115
Peşin Ödenmiş Giderler	9	207.690	1.040.766
Diğer Dönen Varlıklar	10	200.210	210.109
Duran Varlıklar		1.893.374	3.795.025
Finansal Yatırımlar	5	-	1.619.000
Maddi Duran Varlıklar	11	1.710.645	2.094.928
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	116.562	81.097
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	20	66.167	-
TOPLAM VARLIKLAR		23.732.947	21.636.535
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.508.644	3.127.428
Ticari Borçlar		677.121	675.829
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	380.766	159.299
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	296.355	516.530
Diğer Borçlar		1.636.137	1.795.851
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	1.636.137	1.795.851
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	562.965
Kısa Vadeli Karşılıklar		195.386	92.783
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	85.386	72.783
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	8	110.000	20.000
Uzun Vadeli Yükümlülükler		670.841	308.019
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri		-	32.702
Uzun Vadeli Karşılıklar		670.841	275.317
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	670.841	275.317
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar		-	-
ÖZKAYNAKLAR		20.553.462	18.201.088
Ödenmiş Sermaye	14	10.000.000	10.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer			
Kapsamlı Gelir veya Giderler	14	(312.706)	-
Diğer Kazanç/Kayıplar		(312.706)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	3.369.377	3.231.191
Geçmiş Yıllar Karları	14	4.831.711	2.221.674
Net Dönem Kârı		2.665.080	2.748.223
TOPLAM KAYNAKLAR		23.732.947	21.636.535

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

KAR ZARAR TABLOSU	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem
		1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Hasılat	15	25.532.875	24.076.771
BRÜT KAR		25.532.875	24.076.771
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(22.648.932)	(21.267.645)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(889.088)	(563.216)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	1.048.051	1.135.038
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(15.020)	(2)
ESAS FAALİYET KARI		3.027.886	3.380.946
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	343.582	132.464
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		3.371.468	3.513.410
Dönem Vergi Gideri/Geliri	20	(727.080)	(713.941)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	20	20.692	(51.246)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		2.665.080	2.748.223
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-
DÖNEM KARI		2.665.080	2.748.223

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2013	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2012
DÖNEM KARI/ZARARI		2.665.080	2.748.223
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	13	(312.706)	-
Diğer kazanç/kayıplar		(390.883)	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergileri			
Ertelenmiş Vergi Geliri		78.177	
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(312.706)	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.352.374	2.748.223

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanfi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AIT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikmiş Diğer Kapsamalı Gelir veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birlikmiş Karlar		Özkaynaklar
					Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	Net Dönem Karı / (Zararı)	
1 Ocak 2012 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		10.000.000	-	3.179.557	1.484.884	788.424	15.452.865
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	14	-	-	-	788.424	(788.424)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	14	-	-	51.634	(51.634)	-	-
Toplam kapsamlı gelir						2.748.223	2.748.223
31 Aralık 2012 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	14	10.000.000	-	3.231.191	2.221.674	2.748.223	18.201.088
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		10.000.000	-	3.231.191	2.221.674	2.748.223	18.201.088
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	14	-	-	-	2.748.223	(2.748.223)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	138.186	(138.186)	-	-
Toplam kapsamlı gelir			(312.706)			2.665.080	2.352.374
31 Aralık 2013 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	14	10.000.000	(312.706)	3.369.377	4.831.711	2.665.080	20.553.462

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLER VE MÜŞAVİRLİK
NOKTİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Hiçlikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT

NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem	Yeniden
	Dipnot	1 Ocak -	Düzenlenmiş
	Referansları	31 Aralık 2013	Geçmiş
			Dönem
			1 Ocak -
			31 Aralık 2012
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		2.665.080	2.748.223
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	11-12	810.135	784.773
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		3.383.029	3.226.290
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(1.225.979)	(1.151.960)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(73.600)	(81.003)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler		706.388	765.187
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler		(40.693)	(26.998)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	3.268.812	(734.046)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış	5	(6.191.024)	(492.671)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(51.627)	86.259
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(116.144)	460.077
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(159.714)	(242.229)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		883.892	(723.289)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faiz	18	920.952	1.026.502
Vergi Ödemeleri/İadeleri		(1.409.139)	(150.976)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(3.080.172)	(3.099.300)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		<u>290.196</u>	<u>2.394.839</u>
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11-12	40.693	41.693
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12	(461.317)	(82.787)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		895.090	819.218
Alınan Faiz	17	302.889	105.466
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		<u>777.355</u>	<u>883.590</u>
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)			
		<u>1.067.551</u>	<u>3.278.429</u>
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	7.242.589	3.964.160
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	4	<u>8.310.140</u>	<u>7.242.589</u>

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK faaliyet yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Pay adedi	Pay oranı	Pay adedi	Pay oranı
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	9.999.960	99,9996%	9.999.960	99,9996%
Doğuş Holding A.Ş.	40	0,0004%	10	0,0001%
Ferit Faik Şahenk	-	0,00%	10	0,0001%
Deniz Şahenk	-	0,00%	10	0,0001%
Filiz Şahenk	-	0,00%	10	0,0001%
Toplam	10.000.000	100,00%	10.000.000	100,00%

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

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Yüksek lisans/doktora	22	19
Lisans/önlisans	23	26
Lise	8	6
İlk/Orta öğrenim	4	4
Toplam	57	55

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No: 1 Beşiktaş 34337 İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 17 Şubat 2014 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

GARANTİ PORTEFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

- Önceki dönem finansal durum tablosunda “Diğer Dönen Varlıklar” içerisinde sunulan 1.040.766 TL gelecek aylara ait peşin ödenmiş gider tutarı “Peşin Ödenmiş Giderler” içerisinde sınıflanmıştır.
- Önceki dönem finansal durum tablosunda 102.213 TL tutarındaki “Borç Karşılıkları” kaleminin 20.000 TL tutarındaki dava karşılıkları tutarı “Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar” içerisinde, 82.213 TL tutarındaki gider tahakkukları tutarı ise “İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar” içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem kar zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan 24.076.771 TL “Hizmet Gelirleri”, “Hasılat” içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem kar veya zarar tablosunda yer alan 1.211.703 TL “Finansal Gelirler” içerisinde yer alan, 105.466 TL tutarındaki vadeye kadar elde tutulan finansal yatırımlardan elde edilen gelirler, “Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler” içerisinde sunulmuştur, kalan 1.106.237 TL ise “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem kar veya zarar tablosunda yer alan 2 TL “Finansal Giderler” içerisinde yer alan, 2 TL tutarındaki kur farkı giderleri “Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler” içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem kar veya zarar tablosunda yer alan 55.799 TL “Diğer Faaliyet Gelirleri” içerisinde yer alan, 26.998 TL tutarındaki Maddi Duran Varlık Satış Karı “Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler” içerisinde sunulmuştur.
- Ayrıca, önceki dönem finansal durum tablosunda “Finansal Yatırımlar” içerisinde sunulan 4.471 TL likit fon tutarı “Nakit ve Nakit Benzerleri” içerisinde sınıflanmıştır.
- Önceki dönem nakit akış tablosunda cari dönemle uyumlu olması açısından çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

Yapılan bu sınıflamaların net dönem karına etkisi bulunmamaktadır.

Yukarıdaki sınıflamaların 31 Aralık 2011 tarihli bilançosunda önemli bir etkisi olmadığı için finansal tablolarda 3 dönem bilançooya yer verilmemiştir.

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

TMS'de yapılan aşağıda belirtilen değişiklikler cari dönemde uygulanmış ve finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmuştur.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

TMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

TMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. TMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca 'kapsamlı gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu' ve 'gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar tablosu' olarak değiştirilmiştir. TMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak TMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmıştır. Diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, standardın gerektirdiği değişikliği yansıtmak amacıyla yeniden düzenlenmiştir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, TMS 1'deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

TFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. TFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve TMS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, TFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, TFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelmiştir.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı aktüer firma tarafından hesaplanmış olup, (312.706) TL tutarındaki cari dönemde oluşan vergi sonrası aktüeryal (kayıp)/kazanç özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 204.747 TL tutarındaki hizmet ve faiz maliyeti ise gelir tablosuna kaydedilmiştir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 7 (Değişiklikler) *Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar*

TFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

TMS 1 (Değişiklikler) *Finansal Tabloların Sunumu*

(Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi'nin bir parçası olarak)

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi'nin bir parçası olarak yayımlanan TMS 1'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

TMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. TMS 1'deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi

- TMS 16 (Değişiklikler) *Maddi Duran Varlıklar*;
- TMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum*; ve
- TMS 34 (Değişiklikler) *Ara Dönem Finansal Raporlama*

TMS 16 (Değişiklikler)

TMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının TMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. TMS 16'daki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 32 (Değişiklikler)

TMS 32'deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin TMS 12 *Gelir Vergisi* standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. TMS 32'deki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 34 (Değişiklikler)

TMS 34'teki değişiklikler, belirli bir raporlanabilir bölüme ilişkin toplam varlık ve yükümlülüklerin, ancak bu toplam varlık veya yükümlülük tutarlarının (veya her ikisinin) işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiye düzenli olarak sunulması ve en son yıllık finansal tablolara göre bu tutarlarda önemli bir değişiklik olması durumunda dipnotlarda açıklanması gerektiğini belirtir. TMS 34'teki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

- b) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS Yorum 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

TFRS Yorum 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri'nde yer alan açıklamalar maden üretimi sırasında oluşan yerüstü maden faaliyetleri ile ilgili atık temizleme maliyetleri (üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetleri) için geçerlidir.

İlgili yorum uyarınca madene erişimi sağlayan bu atık temizleme faaliyetine (dekapaj) ilişkin maliyetler belirli kurallara uyulması şartıyla duran varlık olarak (dekapaj faaliyetleri ile ilgili varlık) muhasebeleştirilir. Devam eden olağan işletme dekapaj faaliyetleri ile ilişkili maliyetler ise TMS 2 Stoklar standardı uyarınca muhasebeleştirilir. Dekapaj faaliyetleri ile ilgili varlıklar mevcut bir varlığın iyileştirilmesi ya da ilavesi olarak muhasebeleştirilir ve mevcut varlığın oluşturduğu kısmın özelliklerine bağlı olarak maddi duran ya da maddi olmayan duran varlık olarak sınıflandırılır.

TFRS Yorum 20 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. TFRS Yorum 20'yi ilk defa uygulayan işletmeler için özel geçiş hükümleri bulunmaktadır. Ancak, sunulan en erken dönemde ya da bu tarih sonrasında oluşan üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetleri için TFRS Yorum 20'de belirtilen açıklamalar uygulanmalıdır. Bu tür faaliyetler gerçekleştirilmediğinden TFRS Yorum 20'nin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır.

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

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

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.

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.

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, finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

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

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

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

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

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.

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.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.2 Hasılat

- *Yönetim ücreti gelirleri ve portföy yönetim komisyonları*

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

- *Performans Ücreti Gelirleri*

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

3.3 Maddi Duran Varlıklar

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Amortisman

Maddi varlıkların tahmini iktisadi ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar	3-15 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel Maliyetler	3-5 yıl

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

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

3.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

3.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBİRLİK MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar

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

Gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

Alacaklar

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

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

Nakit ve nakit benzeri değerler

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna 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.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar

Etkin faiz yöntemi

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

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

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

3.7 Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
ABD Doları	2,1304	1,7776
Avro	2,9344	2,3452
İngiliz Sterlini (GBP)	3,5157	2,8733
İsviçre Frangı (CHF)	2,3868	1,9430

3.8 Pay Başına Kazanç

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLERİN MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.9 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

3.10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

3.11 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

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

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

3.12 İlişkili Taraflar

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

DTT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBE VE MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

3.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatı

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

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

Şirket kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmiştir.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

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

3.15 Nakit Akım Tablosu

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

3.16 Bölümlere Göre Raporlama

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Bankalar		
- 3 aydan kısa vadeli mevduat	8.014.097	7.231.960
- Vadesiz mevduat	47.819	28.118
- Likit fonlar	272.322	4.471
	8.334.238	7.264.549
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz tahakkuku (-)	(24.098)	(21.960)
Nakit akım amaçlı genel toplam	8.310.140	7.242.589

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %6,5 - %9 arasındadır ve vadeleri 3 ay ve daha kısadır (31 Aralık 2012: %7,75- %8,30 arası ve vadeleri 2 ay ve daha kısadır). 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir bloka bulunmamaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 8.061.916 TL (31 Aralık 2012: 7.259.851 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

5. Finansal Yatırımlar

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	4.189.014	-
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	2.485.153	993.961
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	1.750.924	2.571.289
Satılmaya hazır finansal varlıklar	509.693	-
Toplam	8.934.784	3.565.250

31 Aralık 2013

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Yatırım Fonları			
Yatırım Fonu	2.492.351	2.485.153	2.485.153
Toplam	2.492.351	2.485.153	2.485.153

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASELE MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Finansal Yatırımlar (devamı)

	31 Aralık 2012		
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Yatırım Fonları</u>			
Yatırım Fonu	1.000.043	993.961	993.961
Toplam	1.000.043	993.961	993.961

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

	31 Aralık 2012		
<u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u>	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet Tahvili	102.045	104.281	104.281
Özel Sektör Tahvili	2.390.359	2.480.943	2.467.008
Toplam	2.492.404	2.585.224	2.571.289

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

Bilanço 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 2012: Bulunmamaktadır.)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 4.189.014 TL (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 100.528 TL (31 Aralık 2012: 104.281 TL) tutarındaki 100.000 TL (31 Aralık 2012: 100.000 TL) nominal değerli devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının 509.693 TL (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır) 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 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. Ticari Alacaklar ve Ticari Borçlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İlişkili taraflardan fon yönetim ücreti alacakları (Not 22)	2.483.837	1.784.141
İlişkili taraflardan performans ücreti (Not 22)	1.482.146	5.224.118
İlişkili taraflardan özel portföy yönetimi komisyon ücreti alacakları (Not 22)	23.550	74.394
Toplam	3.989.533	7.082.653

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

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Özel portföy yönetimi komisyon ücreti alacakları	51.079	227.068
Fon yönetim ücreti alacakları	297	-
Toplam	51.376	227.068

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	380.766	159.299
Mal ve hizmet alımı nedeniyle oluşan ticari borçlar	296.355	516.530
Toplam	677.121	675.829

7. Diğer Alacaklar ve Borçlar

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

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Not 22)	116.829	59.394
Diğer (Not 22)	4.913	10.721
Toplam	121.742	70.115

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

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Vergi, resim ve harçlar	1.606.979	1.771.438
Diğer	29.158	24.413
Toplam	1.636.137	1.795.851

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dava karşılıkları(*)	110.000	20.000
Toplam	110.000	20.000

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla üçüncü kişilerce Şirket'e karşı açılmış bir adet işe iade davası bulunmaktadır (31 Aralık 2012: bir adet). Şirket 31 Aralık 2013 itibarıyla bu davaya ilişkin olarak 110.000 TL karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2012: 20.000 TL).

9. Peşin Ödenmiş Giderler

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in 207.690 TL tutarındaki (31 Aralık 2012: 1.040.766 TL) peşin ödenmiş giderleri Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

10. Diğer Dönen Varlıklar

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Verilen avanslar	73.825	209.427
Peşin ödenen vergiler	119.094	-
Diğer	7.291	682
	200.210	210.109

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERHESST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2013	Girisler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Özel maliyetler	2.380.136	6.419	-	2.386.555
Nakil vasıtaları	144.069	-	(39.521)	104.548
Demirbaşlar	2.306.141	409.442	-	2.715.583
	4.830.346	415.861	(39.521)	5.206.686
Birikmiş amortismanlar				
	1 Ocak 2013	Cari dönem amortismanı(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Özel maliyetler	(1.111.755)	(483.002)	-	(1.594.757)
Nakil vasıtaları	(138.791)	(5.278)	39.521	(104.548)
Demirbaşlar	(1.484.872)	(311.864)	-	(1.796.736)
	(2.735.418)	(800.144)	39.521	(3.496.041)
Net	2.094.928			1.710.645

Önceki Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2012	Girisler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Özel maliyetler	2.373.946	21.393	(15.203)	2.380.136
Nakil vasıtaları	169.424	-	(25.355)	144.069
Demirbaşlar	2.334.755	45.255	(73.869)	2.306.141
	4.878.125	66.648	(114.427)	4.830.346
Birikmiş amortismanlar				
	1 Ocak 2012	Cari dönem amortismanı(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Özel maliyetler	(638.244)	(480.860)	7.349	(1.111.755)
Nakil vasıtaları	(148.307)	(15.839)	25.355	(138.791)
Demirbaşlar	(1.270.960)	(280.940)	67.028	(1.484.872)
	(2.057.511)	(777.639)	99.732	(2.735.418)
Net	2.820.614			2.094.928

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari dönem				
Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Haklar	978.882	45.456	-	1.024.338
	978.882	45.456	-	1.024.338
Önceki dönem				
Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Haklar	964.669	16.139	(1.926)	978.882
	964.669	16.139	(1.926)	978.882
Cari dönem				
Birikmiş itfa payı	1 Ocak 2013	Cari dönem itfa payı(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Haklar	(897.785)	(9.991)	-	(907.776)
	(897.785)	(9.991)	-	(907.776)
Net	81.097			116.562
Önceki dönem				
Birikmiş itfa payı	1 Ocak 2012	Cari dönem itfa payı(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Haklar	(892.577)	(7.134)	1.926	(897.785)
	(892.577)	(7.134)	1.926	(897.785)
Net	72.092			81.097

(*) İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli		
- Kullanılmamış izin karşılıkları	85.386	72.783
Uzun vadeli		
- Kıdem tazminatı karşılığı	670.841	275.317

Kıdem tazminatı

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLERİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı (devamı)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 3.254 TL (2012: 3.034 TL) tavanına tabidir.

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

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

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

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

31 Aralık 2012'de yıllık %5 enflasyon ve %7,15 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,05 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.254 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır)

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Dönem başı	275.317	208.158
Dönem içinde ödenen	(200.106)	(114.987)
Faiz maliyeti	46.788	8.861
Hizmet maliyeti	157.959	173.285
Aktüeryal fark	390.883	-
Dönem sonu	670.841	275.317

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Personel prim karşılığı

Personel prim karşılığının 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	-	-
Dönem içinde ödenen	(2.822.593)	(2.975.313)
İptal edilen karşılık	-	-
Dönem içindeki artış	2.822.593	2.975.313
Dönem sonu	-	-

Kullanılmamış izin karşılığı

İzin karşılığının 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	72.783	42.391
Dönem içinde ödenen (-)	(57.473)	(9.000)
Dönem içindeki artış	70.076	39.392
Dönem sonu	85.386	72.783

14. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2012: 1 TL) nominal değerinde 10.000.000 (31 Aralık 2012: 10.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Pay adedi	Pay oranı	Pay adedi	Pay oranı
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	9.999.960	99,9996%	9.999.960	99,9996%
Doğuş Holding A.Ş.	40	0,0004%	10	0,0001%
Ferit Faik Şahenk	-	0,00%	10	0,0001%
Deniz Şahenk	-	0,00%	10	0,0001%
Filiz Şahenk	-	0,00%	10	0,0001%
Toplam	10.000.000	100,00%	10.000.000	100,00%

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Ödenmiş Sermaye (devamı)

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Bulunmamaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre işletmeler ticari (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.

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

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikte Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

31 Aralık 2013 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 2012: Bulunmamaktadır)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. Hasılat

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Fon yönetim ücreti gelirleri	22.979.506	18.074.904
Performans ücreti gelirleri	1.460.820	5.197.882
Özel portföy yönetim ücreti gelirleri	1.092.549	803.985
Toplam	25.532.875	24.076.771

16. Faaliyet giderleri

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Genel yönetim giderleri	(22.648.932)	(21.267.645)
Satış ve pazarlama giderleri	(889.088)	(563.216)
Toplam faaliyet giderleri	(23.538.020)	(21.830.861)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Genel yönetim giderleri:		
Personel giderleri	(15.265.621)	(14.269.388)
Veri aktarım ve lisans giderleri	(1.598.684)	(1.664.633)
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	(1.372.846)	(1.318.023)
Kira ve bina giderleri	(1.475.180)	(1.406.573)
Amortisman ve itfa payları	(810.135)	(784.773)
Taşıt giderleri	(954.860)	(797.541)
Haberleşme giderleri	(202.613)	(200.274)
Temsil ve ağırlama giderleri	(207.994)	(173.453)
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	(331.304)	(312.876)
Danışmanlık giderleri	(115.954)	(116.263)
Dava karşılıkları	(90.000)	(20.000)
Seyahat giderleri	(119.308)	(59.341)
Bağışlar	(48.025)	(51.758)
Diğer	(56.408)	(92.749)
Toplam	(22.648.932)	(21.267.645)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. Faaliyet giderleri (devamı)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Personel giderleri		
Ücret giderleri	(11.036.624)	(10.059.994)
Personel prim giderleri	(2.822.593)	(2.975.313)
Sosyal yardımlar	(553.847)	(481.963)
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	(397.127)	(431.947)
Diğer personel giderleri(*)	(455.430)	(320.171)
Toplam	(15.265.621)	(14.269.388)

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

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflanmıştır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Pazarlama giderleri:		
Reklam ve sponsorluk giderleri	(736.346)	(482.446)
Temsil ve ağırlama giderleri	(25.327)	(34.185)
Pazarlama - satış ürün giderleri	(44.792)	(27.861)
Danışmanlık giderleri	(10.708)	(3.865)
Seyahat giderleri	(66.808)	(12.625)
Haberleşme giderleri	(5.107)	(2.234)
Toplam	(889.088)	(563.216)

17. Yatırım faaliyetlerinden gelirler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Menkul kıymet faiz geliri	188.691	105.466
Vadeli hesap faiz geliri (**)	114.198	-
Maddi duran varlık satış karı, net	40.693	26.998
Toplam	343.582	132.464

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Vadeli hesap faiz geliri (*)	920.952	1.026.502
Menkul kıymet satış karı	36.910	17.084
Konusu kalmayan karşılıklar	-	6.923
Menkul kıymet reeskont geliri, net	635	62.651
Diğer	89.554	21.878
Toplam	1.048.051	1.135.038

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

19. Esas faaliyetlerden diğer giderler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Kur farkı gideri, net	(15.020)	(2)
Toplam	(15.020)	(2)

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

Kurumlar Vergisi

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

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

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

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2012: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

Ertelenmiş vergi

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

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

Aşağıda dökümü verilen mutabakat 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>%</u>
Vergi öncesi kar	3.371.468		3.513.410	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	674.294		702.682	
İlaveler	40.606		64.216	
İndirimler	(4.688)		(1.385)	
Diğer	(3.824)		(326)	
Vergi gideri	706.388		765.187	

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Cari vergi gideri	727.080	713.941
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	(20.692)	51.246
Vergi gideri	706.388	765.187

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

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<i>Dönem kârı vergi yükümlülüğü</i>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	727.080	713.941
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(846.174)	(150.976)
Toplam	(119.094)	562.965

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
Dava karşılıkları	22.000	-
Kıdem tazminatı karşılığı	134.168	55.063
Kullanılmamış izin karşılığı	17.077	14.557
Personel prim karşılığı	-	-
<i>Toplam ertelenen vergi varlıkları</i>	<u>173.245</u>	<u>69.620</u>
<i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i>		
Gelir Tahakkukları	-	(4.851)
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi Kanunları ile yöntem farkları	(107.078)	(97.471)
<i>Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri</i>	<u>(107.078)</u>	<u>(102.322)</u>
<i>Net ertelenen vergi varlıkları</i>	<u>66.167</u>	<u>(32.702)</u>
	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2013</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2012</u>
<i>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Hareketi</i>		
1 Ocak bakiyesi	(32.702)	18.544
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20.692	(51.246)
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	78.177	-
<i>Kapanış bakiyesi</i>	<u>66.167</u>	<u>(32.702)</u>

21. Pay başına kazanç

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBİLERİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İlişkili taraf açıklamaları

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

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	1.747.039	5.448.290
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	2.188.552	1.513.907
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	5.011	55.095
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	23.934	24.077
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	6.458	21.985
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	11.258	12.315
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	5.610	5.379
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	1.671	1.605
Toplam	3.989.533	7.082.653

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>		
Personelden alacaklar	116.829	59.394
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım A.Ş.	4.913	6.050
Antur Turizm A.Ş.	-	3.863
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	-	808
Toplam	121.742	70.115

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 12.249.159 TL (31 Aralık 2012: 7.259.851 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının 509.693 TL (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır) tutarındaki kısmı Şirket'in ilişkili şirketlerinden olan olan Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ihraç ettiği özel kesim tahvillerinden oluşmaktadır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	284.719	34.187
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	172	10.645
Antur Turizm A.Ş.	23.376	1.786
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ	3.400	-
Personele borçlar	3.062	1.404
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	53.789	61.183
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	12.248	-
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	-	50.094
Toplam	380.766	159.299

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
<i>Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.035.150	1.044.422
Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.	2.801	-
Toplam	1.037.951	1.044.422
<i>Fon ve özel portföy yönetim ücretleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	20.147.155	15.747.092
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	4.112.342	7.163.386
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	277.872	265.884
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	131.078	139.775
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	50.622	102.029
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	61.015	58.065
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	18.450	16.994
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	170.189	54.419
Toplam	24.968.723	23.547.644

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir (devamı):

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
<i>Kira giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	798.857	750.779
<i>Organizasyon, proje ve seyahat giderleri</i>		
Antur Turizm A.Ş.	133.068	158.323
Arena Giyim San. Turizm ve Tic A.Ş.	3.164	4.381
<i>Reklam ve sponsorluk giderleri</i>		
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	586.189	174.510
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım ve İşletme A.Ş.	16.618	187.359
<i>Komisyon giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	176.387	126.462
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	57.727	22.367
<i>Yazılım ve teknik hizmet giderleri</i>		
Garanti Bilişim Teknoloji AŞ	4.886	903.325
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	984.004	-
<i>Temsil ve ağırlama giderleri</i>		
Göktrans Turizm ve Ticaret AŞ	489	-
<i>Yemek giderleri</i>		
Doğuş Holding AŞ	-	1.397
<i>Taşıt giderleri</i>		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	603.660	498.367
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ	9.894	4.260
Doğuş Otomotiv Servis ve Tic.A.Ş.	200	150
Toplam	3.375.143	2.831.680

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönemde toplam brüt 6.113.468 TL (31 Aralık 2012: 6.275.379 TL) tutarında fayda sağlanmıştır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

23.1 Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri:

31 Aralık 2013	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Likit Fonlar	Banka Mevduatı	Finansal Yatırım
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) *	3.989.533	51.376	121.742	-	272.322	12.250.930	4.745.770
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması**							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.989.533	51.376	121.742	-	272.322	12.250.930	4.745.770
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2012	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Likit Fonlar	Banka Mevduatı	Finansal Yatırım
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	7.082.653	227.068	70.115	-	4.471	7.260.078	3.565.250
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması**							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.082.653	227.068	70.115	-	4.471	7.260.078	3.565.250
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

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

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEMELİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.2 Likidite riski

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

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

31 Aralık 2013

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

31 Aralık 2012

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	700.242	700.242	700.242	-	-	-
Ticari borçlar	675.829	675.829	675.829	-	-	-
Diğer borçlar (*)	24.413	24.413	24.413	-	-	-

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU									
	31 Aralık 2013					31 Aralık 2012			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP	CHF	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.941	96	422	140	-	34.247	6.087	4.336	4.614
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.941	96	422	140	-	34.247	6.087	4.336	4.614
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.941	96	422	140	-	34.247	6.087	4.336	4.614
10. Ticari borçlar	(84.050)	(37.603)	(1.291)	-	-	(360.860)	(203.004)	(100)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(84.050)	(37.603)	(1.291)	-	-	(360.860)	(203.004)	(100)	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+7)	(84.050)	(37.603)	(1.291)	-	-	(360.860)	(203.004)	(100)	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18)	(82.109)	(37.507)	(868)	140	-	(326.613)	(196.917)	4.236	4.614

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

	31 Aralık 2013			
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(8.005)	8.005	(8.005)	8.005
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
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
	31 Aralık 2012			
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(35.004)	35.004	(35.004)	35.004
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	(35.004)	35.004	(35.004)	35.004
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	1.017	(1.017)	1.017	(1.017)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	1.017	(1.017)	1.017	(1.017)
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	1.326	(1.326)	1.326	(1.326)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)	1.326	(1.326)	1.326	(1.326)
Toplam (3+6+9)	(32.661)	32.661	(32.661)	32.661

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

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

FAİZ POZİSYONU TABLOSU		
	31 Aralık 2012	
Sabit faizli finansal araçlar	9.803.249	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fin. varlıklar	-	
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	
Finansal Varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	2.571.289
	Bankalardaki vadeli mevduat	7.231.960
Finansal yükümlülükler		-

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

Şirket'in 31 Aralık 2013 itibarıyla Borsa İstanbul Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde % 10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında portföyündeki yatırım fonlarından kaynaklı 248.515 TL artış veya 248.515 TL azalış oluşmaktadır. (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 99.843 TL artış veya 99.843TL azalış oluşmaktadır.)

23.4 Sermaye Yönetimi

Şirket'in, Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ kapsamında portföy yöneticiliği faaliyetleri için ve yatırım danışmanlığı faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 427.000 TL olmalıdır.

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net).

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net).

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

4) Diğer duran varlıklar.

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

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 18.538.346 TL ve 15.954.948'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip olunan yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermaye.

b) Risk karşılığı.

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Pozisyon riski	447.101	610.143
Karşı taraf riski	612.547	363.004
Yoğunlaşma riski	-	-
Döviz kuru riski	-	7.514
Toplam risk karşılığı	1.059.648	980.661

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEMEÇİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. Finansal Araçlar

31 Aralık 2013

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	8.334.238	8.334.238
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	4.189.014	-
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	2.485.153	2.485.153
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	1.750.904	1.750.904
Satılmaya hazır finansal varlıkları	509.693	509.510
Ticari alacaklar	4.040.909	4.040.909
Diğer alacaklar	121.742	121.742
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	677.121	677.121
Diğer borçlar (*)	29.158	29.158

31 Aralık 2012

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	7.264.549	7.264.549
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	993.961	993.961
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	2.571.289	2.585.224
Ticari alacaklar	7.309.721	7.309.721
Diğer alacaklar	70.115	70.115
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	675.829	675.829
Diğer borçlar (**)	24.413	24.413

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

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak TL'ye 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).

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASELE MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Değerleme tekniği	Değerleme tekniği
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012				
Yatırım Fonu (alım satım amaçlı)	2.485.153	993.961	1.Seviye	Piyasa fiyatı	-	-
Özel kesim tahvilleri	509.693	-	1.Seviye	Piyasa fiyatı	-	-

25. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited