

**GARANTİ PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.**

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE
SONA EREN YILA İLİŞKİN
FİNANSAL TABLOLAR

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Giriş

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde 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 hile 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, iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, İşletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca İşletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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

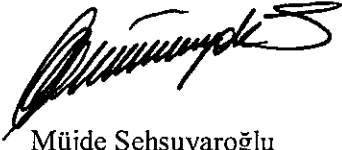
Deloitte.

Sonuç

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 20 Şubat 2013

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



Müjde Şehsuvaroğlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

| | |
|--|-------------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU..... | 1 |
| KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... | 2 |
| ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU | 3 |
| NAKİT AKIM TABLOSU..... | 4 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..... | 5-42 |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU..... | 5 |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 6-13 |
| DİPNOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ..... | 13-19 |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 20 |
| DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR | 20-21 |
| DİPNOT 6 DİĞER TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR..... | 21 |
| DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR | 22 |
| DİPNOT 8 BORÇ KARŞILIKLARI..... | 22 |
| DİPNOT 9 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR | 22 |
| DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR..... | 23 |
| DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR..... | 24 |
| DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR | 24-26 |
| DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR..... | 26 |
| DİPNOT 14 HİZMET GELİRLERİ..... | 27 |
| DİPNOT 15 FAALİYET GİDERLERİ | 27-28 |
| DİPNOT 16 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ | 28 |
| DİPNOT 17 FİNANSAL GELİRLER | 29 |
| DİPNOT 18 FİNANSAL GİDERLER | 29 |
| DİPNOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ..... | 29-31 |
| DİPNOT 20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ | 31 |
| DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 32-34 |
| DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 35-40 |
| DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR | 41-42 |
| DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR..... | 42 |

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu

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

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2012 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011 |
|--|----|--|--|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 17.841.510 | 15.118.770 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 4 | 7.260.078 | 3.966.128 |
| Finansal Yatırımlar | 5 | 1.950.721 | 3.810.794 |
| Ticari Alacaklar | | 7.309.721 | 6.575.675 |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 21 | 7.082.653 | 6.470.857 |
| -Diğer ticari alacaklar | 6 | 227.068 | 104.818 |
| Diğer Alacaklar | | 70.115 | 185.813 |
| -İlişkili taraflardan diğer alacaklar | 21 | 70.115 | 185.813 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 9 | 1.250.875 | 580.360 |
| Duran Varlıklar | | 3.795.025 | 2.911.250 |
| Maddi Duran Varlıklar | 10 | 2.094.928 | 2.820.614 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 11 | 81.097 | 72.092 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 19 | - | 18.544 |
| Finansal Yatırımlar | 5 | 1.619.000 | - |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 21.636.535 | 18.030.020 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 3.127.428 | 2.368.997 |
| Ticari Borçlar | | 593.616 | 215.752 |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar | 21 | 159.299 | 66.471 |
| -Diğer ticari borçlar | 6 | 434.317 | 149.281 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 19 | 562.965 | - |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 12 | 72.783 | 42.391 |
| Borç Karşılıkları | 8 | 102.213 | 72.774 |
| Diğer Borçlar | 7 | 1.795.851 | 2.038.080 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 308.019 | 208.158 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 19 | 32.702 | - |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 12 | 275.317 | 208.158 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 18.201.088 | 15.452.865 |
| Ödenmiş Sermaye | 13 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 13 | 3.231.191 | 3.179.557 |
| Geçmiş Yıllar Karları | 13 | 2.221.674 | 1.484.884 |
| Dönem Kârı | | 2.748.223 | 788.424 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 21.636.535 | 18.030.020 |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Kapsamlı Gelir Tablosu

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

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden | Bağımsız Denetimden |
|----------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | Geçmiş Cari Dönem | Geçmiş Önceki Dönem |
| | | 1 Ocak - 31 Aralık 2012 | 1 Ocak - 31 Aralık 2011 |
| Hizmet Gelirleri | 14 | 24.076.771 | 24.283.493 |
| BRÜT KAR | | 24.076.771 | 24.283.493 |
| Satış ve Pazarlama Giderleri (-) | 15 | (563.216) | (1.145.260) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 15 | (21.267.645) | (22.895.360) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 16 | 55.799 | 91.874 |
| FAALİYET KARI | | 2.301.709 | 334.747 |
| Finansal Gelirler | 17 | 1.211.703 | 814.439 |
| Finansal Giderler (-) | 18 | (2) | (92.026) |
| VERGİ ÖNCESİ KAR | | 3.513.410 | 1.057.160 |
| Cari vergi gideri | 19 | (713.941) | - |
| Ertelenen vergi (gideri) | 19 | (51.246) | (268.736) |
| DÖNEM KARI | | 2.748.223 | 788.424 |
| Diğer Kapsamlı Gelir | | - | - |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | 2.748.223 | 788.424 |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
 31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
 Özsermaye Değişim Tablosu

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

| | Dipnot Referansları | Ödenmiş Sermaye | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş yıllar karları | Dönem Karı | Toplam |
|---|------------------------|--------------------|---|--------------------------|------------------|-------------------|
| Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | | | | |
| 1 Ocak 2011 | | 10.000.000 | 3.102.960 | 1.352.544 | 1.027.383 | 15.482.887 |
| Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı | 13 | - | - | 1.027.383 | (1.027.383) | - |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer | | - | 76.597 | (76.597) | - | - |
| Temettü ödemesi | | - | - | (818.446) | - | (818.446) |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | - | - | 788.424 | 788.424 |
| 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler | 13 | 10.000.000 | 3.179.557 | 1.484.884 | 788.424 | 15.452.865 |
| Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | | | | |
| 1 Ocak 2012 | | 10.000.000 | 3.179.557 | 1.484.884 | 788.424 | 15.452.865 |
| Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı | 13 | - | - | 788.424 | (788.424) | - |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer | | - | 51.634 | (51.634) | - | - |
| Temettü ödemesi | | - | - | - | - | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | - | - | 2.748.223 | 2.748.223 |
| 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler | 13 | 10.000.000 | 3.231.191 | 2.221.674 | 2.748.223 | 18.201.088 |

DRY BAĞIMSIZ DENETİM
 VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
 ANONİM ŞİRKETİ

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Nakit Akım Tablosu

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

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012 | Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011 |
|--|------------------------|---|---|
| Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları | | | |
| Dönem karı | | 2.748.223 | 788.424 |
| Düzeltilmeler: | | | |
| Ertelenen vergi gideri | 19 | 51.246 | 268.736 |
| Cari vergi gideri | 19 | 713.941 | - |
| Personel prim karşılığı | 12 | 2.975.313 | 2.932.772 |
| Amortisman ve itfa payları | 10,11 | 784.773 | 841.927 |
| Maddi duran varlık satış karı | 16 | (26.998) | (57.191) |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 12 | 182.146 | 75.873 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 12 | 39.392 | 42.391 |
| Borç karşılıklarındaki artış (azalış) | 8 | 9.439 | 13.211 |
| Dava karşılıkları | 8 | 20.000 | - |
| Faiz ve reeskont geliri | | (1.151.960) | (587.340) |
| Menkul kıymet değerlendirme (karı) zararı, net | 5 | (81.003) | (142.140) |
| Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler | | | |
| Ticari alacaklar (artış) azalış | | (122.250) | 1.100 |
| İlişkili taraflardan alacaklar borçlar, net (artış) azalış | | (403.270) | (4.426.670) |
| Ticari borçlar artış (azalış) | | 285.036 | (236.425) |
| Diğer varlıklar borçlar, net artış (azalış) | | (912.744) | 1.085.459 |
| Ödenen kıdem tazminatı | 12 | (114.987) | (98.704) |
| Ödenen izin karşılığı | 12 | (9.000) | - |
| Ödenen kurumlar vergisi | | (150.976) | - |
| Ödenen personel primleri | 12 | (2.975.313) | (4.132.841) |
| Faaliyetlerden dolayı net nakit girişi/(çıkışı) | | 1.861.008 | (3.631.418) |
| Yatırım faaliyetleri | | | |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları | 10,11 | (82.787) | (225.106) |
| Maddi duran varlık satışları | 10 | 41.693 | 80.035 |
| Faiz geliri | 17 | 1.131.968 | 600.200 |
| Menkul kıymet satışları (alımları) | | 322.076 | (3.197.387) |
| Yatırım faaliyetlerinden dolayı net nakit girişi / (çıkışı) | | 1.412.950 | (2.742.258) |
| Finansman faaliyetleri | | | |
| Ödenen temettü | | - | (818.446) |
| Finansman faaliyetlerinden dolayı net nakit çıkışı | | - | (818.446) |
| Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış / (azalış) | | | |
| 1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri mevcudu | 4 | 3.964.160 | 11.156.282 |
| Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | 4 | 7.238.118 | 3.964.160 |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ 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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK faaliyet yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | %99,99 | %99,99 |
| Diğer | %0,01 | %0,01 |
| Toplam | %100,00 | %100,00 |

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Yüksek lisans/doktora | 19 | 17 |
| Lisans/önlisans | 26 | 31 |
| Lise | 6 | 6 |
| İlk/Orta öğrenim | 4 | 6 |
| Toplam | 55 | 60 |

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 20 Şubat 2013 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

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

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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

2.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.4.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2011 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.4.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

2012 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal Varlıkların Transferi

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'de yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

UFRS 7'de yapılan bu değişiklikler Şirket'in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

2012 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı

UMS 12'de yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standartta yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş 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:

| | |
|---|--|
| UMS 1 (Değişiklikler) | <i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu¹</i> |
| UMS 1 (Değişiklikler) | <i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi²</i> |
| UFRS 9 | <i>Finansal Araçlar³</i> |
| UFRS 10 | <i>Konsolide Finansal Tablolar³</i> |
| UFRS 11 | <i>Müşterek Anlaşmalar³</i> |
| UFRS 12 | <i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar³</i> |
| UFRS 13 | <i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri³</i> |
| UFRS 7 (Değişiklikler) | <i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi³</i> |
| UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler) | <i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi⁵</i> |
| UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 (Değişiklikler) | <i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları³</i> |
| UMS 19 (2011) | <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar³</i> |
| UMS 27 (2011) | <i>Bireysel Finansal Tablolar³</i> |
| UMS 28 (2011) | <i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar³</i> |
| UMS 32 (Değişiklikler) | <i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi⁴</i> |
| UFRSlere Yapılan Değişiklikler | <i>UMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi³</i> |
| UFRYK 20 | <i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri³</i> |

¹ 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

² Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

³ 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

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

⁵ 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

UMS 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. UMS 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. UMS 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 UMS 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 uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, UMS 1’deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

UMS 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 UMS 1’deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 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. UMS 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.

UFRS 9 Finansal Araçlar

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

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Buna ek olarak, UFRS 9 standardı uyarınca işletmeler diğer kapsamlı gelir içindeki (alım satım amaçlı olmayan) özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimlerin yalnızca kar veya zarar içinde muhasebeleştirilen temettü geliri ile birlikte diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmesine yönelik sonradan değiştirilmesine izin verilmeyen bir seçim yapılabilir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

UFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

• UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur.

Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kâr veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kâr veya zararda sunulmaktadır.

Şirket yönetimi UFRS 9 uygulamasının ileride Şirket'in finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olacağını tahmin etmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili yeni ve revize edilmiş standartlar

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10'un yayımlanmasıyla SIC-12 *Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler* yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10'a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içeren şekilde UFRS 10'nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflandırılması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler. Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLERİN MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

UFRS 10, 11 ve 12'de yapılan değişiklikler, bu standartların ilk kez uygulanması sırasında bazı geçiş kurallarına açıklama getirmek amacıyla Haziran 2012 tarihinde yayınlanmıştır.

Geçiş kuralları ile ilgili olan değişikliklerle birlikte bu beş standart, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu tarih öncesinde tüm bu standartların birlikte uygulanması şartıyla erken uygulanmasına izin verilir. Belirtilen beş standardın Şirket finansal tablolarında herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

UFRS 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. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 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, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Şirket yönetimi, UFRS 13'ün Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UFRS 7 ve UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar

UMS 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.

UFRS 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.

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

UFRS 7'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu değişiklikler tüm karşılaştırılabilir dönemler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, UMS 32'deki değişiklikler geriye dönük olarak uygulanması şartı ile 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olacaktır.

Şirket yönetimi UFRS 7 ve UMS 32'deki değişikliklerin uygulanmasının finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesiyle ilgili olarak gelecek dönemlerde daha fazla açıklama yapılması gerektireceğini düşünmektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 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 UMS 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, UMS 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 indirgen oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi

Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi birçok UFRS'ye yapılan değişiklikleri içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRS'lere yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UMS 16 (Değişiklikler) *Maddi Duran Varlıklar*; ve
- UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum*

UMS 16 (Değişiklikler)

UMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının UMS 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. Şirket yönetimi UMS 16'daki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

UMS 32 (Değişiklikler)

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

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

UFRYK 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 UMS 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.

UFRYK 20 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRYK 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 UFRYK 20'de belirtilen açıklamalar uygulanmalıdır. Bu tür faaliyetler gerçekleştirilmediğinden Şirket yönetimi UFRYK 20'nin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

3.1 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

3.2 Hizmet Gelirleri

- Yönetim ücreti gelirleri ve portföy yönetim komisyonları

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.2 Hizmet Gelirleri (devamı)

- Performans Ücreti Gelirleri

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

- Yatırım Danışmanlığı Gelirleri

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

3.3 Maddi Duran Varlıklar

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Amortisman

Maddi varlıkların tahmini iktisadi ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

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

3.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

3.6 Finansal Araçlar

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| ABD Doları | 1,7776 | 1,8889 |
| Avro | 2,3452 | 2,4438 |
| İngiliz Sterlini | 2,8733 | 2,9170 |

3.8 Hisse Başına Kazanç

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.9 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

3.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

3.11 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

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

Faaliyet kiralama işlemleri oluştuğu 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.

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

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

Emeklilik Planları

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

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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri, aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Bankalar | | |
| - Vadeli mevduat | 7.231.960 | 3.001.968 |
| - Vadesiz mevduat | 28.118 | 964.160 |
| | <u>7.260.078</u> | <u>3.966.128</u> |
| Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz tahakkuku (-) | (21.960) | (1.968) |
| Nakit akım amaçlı genel toplam | <u>7.238.118</u> | <u>3.964.160</u> |

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 7.259.851 TL (31 Aralık 2011: 3.965.334 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %7,75- %8,30 arasındadır. (31 Aralık 2011: %8 ve %11) ve vadeleri 2 ay ve daha kısadır. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

5. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

| <u>Finansal Yatırımlar</u> | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 998.432 | 420.287 |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar | 2.571.289 | 3.390.507 |
| Toplam | <u>3.569.721</u> | <u>3.810.794</u> |

| <u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u> | <u>31 Aralık 2012</u> | | |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | <u>Maliyet</u> | <u>Makul Değeri</u> | <u>Kayıtlı Değeri</u> |
| <u>Yatırım Fonları</u> | | | |
| Yatırım Fonu | 1.004.505 | 998.432 | 998.432 |
| Toplam | <u>1.004.505</u> | <u>998.432</u> | <u>998.432</u> |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5. Finansal Yatırımlar (devamı)

| | 31 Aralık 2011 | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u> | Maliyet | Makul Değeri | Kayıtlı Değeri |
| <u>Borçlanma senetleri</u> | | | |
| Devlet tahvilleri | 88.471 | 91.339 | 91.339 |
| <u>Yatırım Fonları</u> | | | |
| Yatırım Fonu | 400.000 | 328.948 | 328.948 |
| Toplam | 488.471 | 420.287 | 420.287 |

| | 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 2011 | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u> | Maliyet | Makul Değeri | Kayıtlı Değeri |
| Özel Sektör Tahvili | 3.168.508 | 3.384.978 | 3.390.507 |
| Toplam | 3.168.508 | 3.384.978 | 3.390.507 |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklarının 3.390.507 TL tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin ihraç ettiği özel kesim tahvillerinden oluşmaktadır. Cari dönemde söz konusu varlıklar itfa olmuştur.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 104.281 TL (31 Aralık 2011: 91.339 TL) tutarındaki 100.000 TL (31 Aralık 2011: 100.000 TL) nominal değerli devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

6. Diğer ticari alacaklar ve borçlar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in 227.068 TL tutarındaki (31 Aralık 2011: 104.818 TL) diğer ticari alacaklar fon yönetim komisyon ücreti ve performans ücreti alacağından oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer ticari borçları 434.317 TL (31 Aralık 2011: 149.281 TL) tutarında hizmet alımı sebebiyle yapılacak ödemelerden oluşmaktadır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEPE, GELİR VE İÇİŞİLERİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. Diğer alacaklar ve borçlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Vergi, resim ve harçlar | 1.771.438 | 1.590.507 |
| Ödenecek ücretler | - | 435.418 |
| Diğer | 24.413 | 12.155 |
| Toplam | <u>1.795.851</u> | <u>2.038.080</u> |

8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dava karşılıkları (*) | 20.000 | - |
| Diğer gider karşılıkları | 82.213 | 72.774 |
| Toplam | <u>102.213</u> | <u>72.774</u> |

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla üçüncü kişilerce Şirket'e karşı açılmış bir adet işe iade davası bulunmaktadır. Şirket 31 Aralık 2012 itibarıyla bu davaya ilişkin olarak 20.000 TL karşılık ayırmıştır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in Türk Telekomünikasyon A.Ş.'ye vermiş olduğu 13.000 TL değerinde teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 35.000 TL).

9. Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| Peşin ödenen giderler | 1.040.766 | 469.518 |
| Verilen avanslar | 209.427 | 20.637 |
| Diğer | 682 | 175 |
| Peşin ödenen vergi | - | 90.030 |
| | <u>1.250.875</u> | <u>580.360</u> |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem

| <u>Maliyet</u> | <u>1 Ocak 2012</u> | <u>Girişler</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|------------------|--------------------|-----------------|------------------|-----------------------|
| 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 |

| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | <u>1 Ocak 2012</u> | <u>Dönem amortismanı</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|-------------------------------|--------------------|--------------------------|-----------------|-----------------------|
| 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 |
|------------|------------------|--|--|------------------|

Önceki Dönem

| <u>Maliyet</u> | <u>1 Ocak 2011</u> | <u>Girişler</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------|--------------------|-----------------|------------------|-----------------------|
| Özel maliyetler | 2.292.601 | 81.345 | - | 2.373.946 |
| Nakil vasıtaları | 210.585 | - | (41.161) | 169.424 |
| Demirbaşlar | 2.338.476 | 125.875 | (129.596) | 2.334.755 |
| | 4.841.662 | 207.220 | (170.757) | 4.878.125 |

| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | <u>1 Ocak 2011</u> | <u>Dönem amortismanı</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|-------------------------------|--------------------|--------------------------|-----------------|-----------------------|
| Özel maliyetler | (169.901) | (468.343) | - | (638.244) |
| Nakil vasıtaları | (148.996) | (38.496) | 39.185 | (148.307) |
| Demirbaşlar | (1.067.617) | (312.071) | 108.728 | (1.270.960) |
| | (1.386.514) | (818.910) | 147.913 | (2.057.511) |

| | | | | |
|------------|------------------|--|--|------------------|
| Net | 3.455.148 | | | 2.820.614 |
|------------|------------------|--|--|------------------|

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

| Cari dönem | | | | |
|---------------------------|--------------------|------------------------|-----------------|-----------------------|
| Maliyet | 1 Ocak 2012 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2012 |
| Haklar | 964.669 | 16.139 | (1.926) | 978.882 |
| Birikmiş itfa payı | | | | |
| Birikmiş itfa payı | 1 Ocak 2012 | Dönem itfa payı | Çıkışlar | 31 Aralık 2012 |
| Haklar | (892.577) | (7.134) | 1.926 | (897.785) |
| Net | 72.092 | | | 81.097 |

| Önceki dönem | | | | |
|---------------------------|--------------------|------------------------|-----------------|-----------------------|
| Maliyet | 1 Ocak 2011 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2011 |
| Haklar | 946.783 | 17.886 | - | 964.669 |
| Birikmiş itfa payı | | | | |
| Birikmiş itfa payı | 1 Ocak 2011 | Dönem itfa payı | Çıkışlar | 31 Aralık 2011 |
| Haklar | (869.560) | (23.017) | - | (892.577) |
| Net | 77.223 | | | 72.092 |

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kısa vadeli | | |
| - Kullanılmamış izin karşılıkları | 72.783 | 42.391 |
| Uzun vadeli | | |
| - Kıdem tazminatı karşılığı | 275.317 | 208.158 |

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.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 3.034 TL (31 Aralık 2011: 2.732 TL) tavanına tabidir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı (devamı)

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda karşılıklar geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık yıllık %5 enflasyon ve %7,15 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,05 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (31 Aralık 2011: yıllık %5,06 enflasyon ve %9,52 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,25 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır) İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2012: 2.805 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem başı | 208.158 | 230.989 |
| Dönem içinde ödenen | (114.987) | (98.704) |
| Faiz maliyeti | 8.861 | 10.769 |
| Hizmet maliyeti | 173.285 | 65.104 |
| Dönem sonu | <u>275.317</u> | <u>208.158</u> |

Personel prim karşılığı

Personel prim karşılığının 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem başı | - | 1.200.069 |
| Dönem içinde ödenen | (2.975.313) | (4.132.841) |
| İptal edilen karşılık | - | - |
| Dönem içindeki artış | 2.975.313 | 2.932.772 |
| Dönem sonu | <u>-</u> | <u>-</u> |

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANŞAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Kullanılmamış izin karşılığı

İzin karşılığının 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem başı | 42.391 | - |
| Dönem içinde ödenen (-) | (9.000) | - |
| Dönem içindeki artış | 39.392 | 42.391 |
| Dönem sonu | <u>72.783</u> | <u>42.391</u> |

13. Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 10.000.000 TL'dir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2011: 1 TL) nominal değerde 10.000.000 (31 Aralık 2011: 10.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

Sermaye yedekleri

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Bulunmamaktadır.

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 466/3 maddesi ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörülmüş kar payıdır.

16 Nisan 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2011 yılı net karından birinci tertip yasal yedek akçe olarak 51.634 TL'nin zorunlu yasal karşılıklar olarak ayrılmasından sonra, kalan 981.045 TL tutarındaki karın dağıtılmadan olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 3.231.191 TL'dir (31 Aralık 2011: 3.179.557 TL).

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2012 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl karları 2.221.674 TL tutarındadır (31 Aralık 2011: 1.484.884 TL).

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBESİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. Hizmet gelirleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 31 Aralık 2012 | 1 Ocak – 31 Aralık 2011 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Fon yönetim ücreti gelirleri | 18.074.904 | 18.811.457 |
| Performans ücreti gelirleri | 5.197.882 | 4.753.057 |
| Özel portföy yönetim ücreti gelirleri | 803.985 | 718.979 |
| | 24.076.771 | 24.283.493 |

15. Faaliyet giderleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 31 Aralık 2012 | 1 Ocak – 31 Aralık 2011 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Genel yönetim giderleri | 21.267.645 | 22.895.360 |
| Satış ve pazarlama giderleri | 563.216 | 1.145.260 |
| Toplam faaliyet giderleri | 21.830.861 | 24.040.620 |

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 31 Aralık 2012 | 1 Ocak – 31 Aralık 2011 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Genel yönetim giderleri: | | |
| Personel giderleri | 14.269.388 | 15.706.000 |
| Veri aktarım ve lisans giderleri | 1.664.633 | 1.902.107 |
| Kira ve bina giderleri | 1.406.573 | 1.231.513 |
| Yazılım ve teknik hizmet giderleri | 1.318.023 | 1.282.785 |
| Amortisman ve itfa payları | 784.773 | 841.927 |
| Taşıt giderleri | 797.541 | 826.860 |
| Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar | 312.876 | 263.964 |
| Haberleşme giderleri | 200.274 | 221.884 |
| Temsil ve ağırlama giderleri | 173.453 | 224.502 |
| Danışmanlık giderleri | 116.263 | 111.385 |
| Dava karşılık gideri | 20.000 | - |
| Seyahat giderleri | 59.341 | 114.551 |
| Bağışlar | 51.758 | 85.860 |
| Diğer | 92.749 | 82.022 |
| Toplam genel yönetim giderleri | 21.267.645 | 22.895.360 |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEMELERİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. Faaliyet giderleri (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak – 31 Aralık 2012</u> | <u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <i>Personel giderleri</i> | | |
| Ücret giderleri | 10.059.994 | 11.875.648 |
| Personel prim giderleri | 2.975.313 | 2.932.772 |
| Sosyal yardımlar | 481.963 | 429.669 |
| Eğitim, organizasyon ve proje giderleri | 431.947 | 326.817 |
| Diğer personel giderleri (*) | 320.171 | 141.094 |
| Toplam personel giderleri | 14.269.388 | 15.706.000 |

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

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflanmıştır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak – 31 Aralık 2012</u> | <u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <i>Satış ve pazarlama giderleri:</i> | | |
| Reklam ve sponsorluk giderleri | 482.446 | 891.608 |
| Temsil ve ağırlama giderleri | 34.185 | 86.602 |
| Pazarlama - satış ürün giderleri | 27.861 | 70.818 |
| Seyahat giderleri | 12.625 | 21.020 |
| Danışmanlık giderleri | 3.865 | 71.136 |
| Haberleşme giderleri | 2.234 | 4.076 |
| Toplam satış pazarlama giderleri | 563.216 | 1.145.260 |

16. Diğer faaliyet gelirleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak – 31 Aralık 2012</u> | <u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u> |
|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Maddi duran varlık satış karı | 26.998 | 57.191 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | 6.923 | 13.309 |
| Diğer | 21.878 | 21.374 |
| | 55.799 | 91.874 |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17. Finansal gelirler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 31 Aralık 2012 | 1 Ocak – 31 Aralık 2011 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Vadeli hesap faiz geliri | 1.026.502 | 587.340 |
| Menkul kıymet faiz geliri | 105.466 | 227.099 |
| Menkul kıymet gerçekleşmemiş değer artışı | 62.651 | - |
| Menkul kıymet satış karı, net | 17.084 | - |
| | 1.211.703 | 814.439 |

18. Finansal giderler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal giderler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 31 Aralık 2012 | 1 Ocak – 31 Aralık 2011 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Menkul kıymet gerçekleşmemiş değer azalışı | - | 71.052 |
| Menkul kıymet satış zararı, net | - | 4.526 |
| Kur farkı gideri, net | 2 | 16.448 |
| | 2 | 92.026 |

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Kurumlar Vergisi

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

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

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2011: %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 (2011: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan değiştirilebilir.

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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2011:%20).

Aşağıda dökümü verilen mutabakat 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>%</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>%</u> |
|--|-----------------------|----------|-----------------------|----------|
| Vergi öncesi kar | 3.513.410 | | 1.057.160 | |
| Yasal vergi oranı | | 20 | | 20 |
| Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi | 702.682 | | 211.432 | |
| İlaveler | 64.216 | | 62.819 | |
| İndirimler | (1.385) | | (5.515) | |
| Diğer | (326) | | - | |
| Vergi gideri | 765.187 | | 268.736 | |

| | <u>1 Ocak – 31 Aralık 2012</u> | <u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u> |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Hesaplanan kurumlar vergisi | 713.941 | - |
| Peşin ödenen kurumlar vergisi (-) | (150.976) | - |
| | 562.965 | - |

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak – 31 Aralık 2012</u> | <u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u> |
|------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Cari vergi gideri | 713.941 | - |
| Ertelenen vergi gideri | 51.246 | 268.736 |
| Vergi gideri | 765.187 | 268.736 |

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <i>Ertelenen vergi varlıkları</i> | | |
| Birikmiş vergi zararı | - | 66.183 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 55.063 | 41.632 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 14.557 | 8.478 |
| <i>Toplam ertelenen vergi varlıkları</i> | 69.620 | 116.293 |
| <i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i> | | |
| Gelir tahakkukları | (4.851) | - |
| Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkı | (97.471) | (97.749) |
| <i>Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri</i> | (102.322) | (97.749) |
| <i>Net ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülüğü)</i> | (32.702) | 18.544 |
| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| <i>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Hareketi</i> | | |
| 1 Ocak bakiyesi | 18.544 | 287.280 |
| Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | (51.246) | (268.736) |
| Kapanış bakiyesi | (32.702) | 18.544 |

20. Hisse başına kazanç

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21. İlişkili taraf açıklamaları

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i> | | |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları | 5.448.290 | 5.073.621 |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları | 1.513.907 | 1.364.139 |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. | 55.095 | 4.557 |
| Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 24.077 | - |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları | 21.985 | 8.349 |
| Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 12.315 | - |
| Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş. | 5.379 | 4.918 |
| Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş. | 1.605 | 3.446 |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Memur ve Müstahdemleri Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı | - | 11.827 |
| | <u>7.082.653</u> | <u>6.470.857</u> |
| | | |
| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i> | | |
| Personelden alacaklar | 59.394 | 82.941 |
| Doğuş Spor Kompleksi Yatırım A.Ş. | 6.050 | - |
| Antur Turizm A.Ş. | 3.863 | 35.295 |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 808 | 57.317 |
| Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. | - | 10.260 |
| | <u>70.115</u> | <u>185.813</u> |

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 7.259.851 TL (31 Aralık 2011: 3.965.334 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklarının 3.390.507 TL tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin ihraç ettiği özel kesim tahvillerinden oluşmaktadır. Cari dönemde söz konusu varlıklar itfa olmuştur.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

| | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i> | | |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | 61.183 | 27.671 |
| Garanti Filo Yönetimi A.Ş. | 50.094 | - |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 34.187 | 23.750 |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. | 10.645 | 14.160 |
| Antur Turizm A.Ş. | 1.786 | - |
| Personele borçlar | 1.404 | 890 |
| | <u>159.299</u> | <u>66.471</u> |

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak – 31 Aralık 2012</u> | <u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <i>Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri</i> | | |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 1.044.422 | 809.339 |

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

| | 1 Ocak – 31 Aralık 2012 | 1 Ocak – 31 Aralık 2011 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Fon ve özel portföy yönetim ücretleri | | |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları | 15.747.092 | 17.095.084 |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları | 7.163.386 | 6.246.787 |
| Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 265.884 | 231.163 |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | 139.775 | 152.635 |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. | 102.029 | 37.257 |
| Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş. | 58.065 | 41.043 |
| Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş. | 16.994 | 13.629 |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Memur ve Müstahdemleri Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı | - | 11.264 |
| Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 54.419 | - |
| Kira giderleri | | |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 750.799 | 702.429 |
| Organizasyon, proje ve seyahat giderleri | | |
| Antur Turizm A.Ş. | 158.323 | 60.711 |
| Arena Giyim San. Turizm ve Tic A.Ş. | 4.381 | 12.210 |
| Reklam ve sponsorluk giderleri | | |
| Doğuş Yayın Grubu A.Ş. | 174.510 | 700.498 |
| Doğuş Spor Kompleksi Yatırım ve İşletme A.Ş. | 187.359 | - |
| Komisyon giderleri | | |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 126.462 | 204.726 |
| Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. | 22.367 | - |
| Yazılım ve teknik hizmet giderleri | | |
| Garanti Bilişim Teknoloji AŞ | 903.325 | 840.292 |
| Temsil ve ağırlama giderleri | | |
| Göktrans Turizm ve Ticaret AŞ | - | 16.380 |
| Yemek giderleri | | |
| Doğuş Holding AŞ | 1.397 | 1.186 |
| Taşıtlar giderleri | | |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ | 498.367 | 498.367 |
| Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ | 4.260 | 8.237 |
| Doğuş Otomotiv Servis ve Tic. A.Ş. | 150 | 169 |

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda toplam 6.275.379 TL (31 Aralık 2011: 7.169.961 TL) tutarında fayda sağlanmıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

22.1 Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2012 | Alacaklar | | | | Banka Mevduatı | Finansal Yatırım |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 7.082.653 | 227.068 | 70.115 | - | 7.260.078 | 3.569.721 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri | 7.082.653 | 227.068 | 70.115 | - | 7.260.078 | 3.569.721 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |
| 31 Aralık 2011 | Alacaklar | | | | Banka Mevduatı | Finansal Yatırım |
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 6.470.857 | 104.818 | 185.813 | - | 3.966.128 | 3.810.794 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri | 6.470.857 | 104.818 | 185.813 | - | 3.966.128 | 3.810.794 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

22.2 Likidite riski

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2012

| Beklenen Vadeler | Defter Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|----------------|---------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 618.030 | 618.030 | 618.030 | - | - | - |
| Ticari borçlar | 593.616 | 593.616 | 593.616 | - | - | - |
| Diğer borçlar (*) | 24.413 | 24.413 | 24.413 | - | - | - |

31 Aralık 2011

| Beklenen Vadeler | Defter Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|----------------|---------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 663.325 | 663.325 | 663.325 | - | - | - |
| Ticari borçlar | 215.752 | 215.752 | 215.752 | - | - | - |
| Diğer borçlar (*) | 447.573 | 447.573 | 447.573 | - | - | - |

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

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Dönen Varlıklar (A) | 17.841.510 | 15.118.770 |
| Kısa Vadeli Borçlar (B) | 3.127.428 | 2.368.997 |
| Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B) | 5,70 | 6,38 |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBE, MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

22.3 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU | | | | | | | | |
|--|--|------------------|--------------|--------------|--|-----------------|--------------|------------|
| | 31 Aralık 2012 | | | | 31 Aralık 2011 | | | |
| | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | AVRO | GBP | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | AVRO | GBP |
| Nakit ve nakit benzerleri | - | - | - | - | 6.667 | 2.858 | 100 | 351 |
| Diğer alacaklar | 34.247 | 6.087 | 4.336 | 4.614 | - | - | - | - |
| Varlıklar | 34.247 | 6.087 | 4.336 | 4.614 | 6.667 | 2.858 | 100 | 351 |
| Ticari borçlar | (360.860) | (203.004) | - | - | (141.999) | (75.042) | (100) | - |
| Yükümlülükler | (360.860) | (203.004) | - | - | (141.999) | (75.042) | (100) | - |
| Net yabancı para kısa pozisyonu | (326.613) | (196.917) | 4.336 | 4.614 | (135.332) | (72.184) | - | 351 |

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

22.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

| | 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 | - |
| 5-Avro riskinden korunan kısım(-) | - | - | - | - |
| 6-Avro Net Etkisi(4+5) | 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) | 33.678 |
| 31 Aralık 2011 | | | | |
| | Kar/(Zarar) | | Özkaynak | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (13.636) | 13.636 | (13.636) | 13.636 |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-) | - | - | - | - |
| 3-ABD Doları Net Etkisi(1+2) | (13.636) | 13.636 | (13.636) | 13.636 |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 4-Avro net varlık/yükümlülüğü | - | - | - | - |
| 5-Avro riskinden korunan kısım(-) | - | - | - | - |
| 6-Avro Net Etkisi(4+5) | - | - | - | - |
| Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde | | | | |
| 7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü | 102 | (102) | 102 | (102) |
| 8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-) | - | - | - | - |
| 9-Diğer YP Net Etkisi(7+8) | 102 | (102) | 102 | (102) |
| Toplam (3+6+9) | (13.534) | 13.534 | (13.534) | 13.534 |

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

22.3 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 2012 |
|------------------------|--|------------------|
| | Sabit faizli finansal araçlar | 9.803.249 |
| | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fin. | - |
| Finansal Varlıklar | Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar | 2.571.289 |
| | Bankalardaki vadeli mevduat | 7.231.960 |
| Finansal Yükümlülükler | | - |

| FAİZ POZİSYONU TABLOSU | | 31 Aralık 2011 |
|------------------------|--|------------------|
| | Sabit faizli finansal araçlar | 6.483.814 |
| | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fin. | 91.339 |
| Finansal Varlıklar | Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar | 3.390.507 |
| | Bankalardaki vadeli mevduat | 3.001.968 |
| Finansal yükümlülükler | | - |

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2012 itibarıyla alım satım amaçlı borçlanma senedi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 91.339 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi dönem karı/zararında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 697 TL azalış veya 708 TL artış oluşmaktadır.)

Şirket'in 31 Aralık 2012 itibarıyla İMKB Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde % 10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 99.843 TL artış veya 99.843 TL azalış oluşmaktadır. (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla İMKB Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 32.895 TL artış veya 32.895 TL azalış oluşmaktadır.)

22.4 Sermaye Yönetimi

Şirket'in, Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ kapsamında portföy yöneticiliği faaliyetleri için ve yatırım danışmanlığı faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 397.000 TL olmalıdır.

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

22.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net).

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net).

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

4) Diğer duran varlıklar.

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

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 15.954.948 TL ve 12.355.800'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 2012 ve 31 Aralık 2011 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pozisyon riski | 610.143 | 591.202 |
| Karşı taraf riski | 363.004 | 198.306 |
| Yoğunlaşma riski | - | - |
| Döviz kuru riski | 7.514 | - |
| Toplam risk karşılığı | 980.661 | 789.508 |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23. Finansal Araçlar

| <u>31 Aralık 2012</u> | <u>Defter değeri</u> | <u>Gerçeğe uygun değeri</u> |
|---|----------------------|-----------------------------|
| Finansal varlıklar | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 7.260.078 | 7.260.078 |
| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 998.432 | 998.432 |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar | 2.571.289 | 2.585.224 |
| Ticari alacaklar | 7.309.721 | 7.309.721 |
| Diğer alacaklar | 70.115 | 70.115 |
| Diğer dönen varlıklar (*) | 210.109 | 210.109 |
| Finansal yükümlülükler | | |
| Ticari borçlar | 593.616 | 593.616 |
| Diğer borçlar (**) | 24.413 | 24.413 |
| <u>31 Aralık 2011</u> | <u>Defter değeri</u> | <u>Gerçeğe uygun değeri</u> |
| Finansal varlıklar | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3.966.128 | 3.966.128 |
| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 420.287 | 420.287 |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar | 3.390.507 | 3.384.978 |
| Ticari alacaklar | 6.575.675 | 6.575.675 |
| Diğer alacaklar | 185.813 | 185.813 |
| Diğer dönen varlıklar (*) | 20.812 | 20.812 |
| Finansal yükümlülükler | | |
| Ticari borçlar | 215.752 | 215.752 |
| Diğer borçlar (**) | 447.573 | 447.573 |

(*) Peşin ödenen giderler ve vergiler hariç tutulmuştur.

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

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

23. Finansal Araçlar (devamı)

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

| 31 Aralık 2011 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Finansal yatırımlar | 420.287 | - | - | 420.287 |
| | 420.287 | | | 420.287 |

24. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited