

**GARANTİ PORTFÖY  
YÖNETİMİ A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE  
SONA EREN DÖNEME AİT  
FİNANSAL TABLOLAR**

## ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### *Giriş*

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### *İncelemenin Kapsamı*

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarılabilir konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

### *Sonuç*

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 4 Ağustos 2011

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



Müjde Şehsuvaroğlu  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

|  |       |
|--|-------|
| BİLANÇOLAR.....  | 1     |
| KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....   | 2     |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....  | 3     |
| NAKİT AKIM TABLOLARI.....  | 4     |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....                         | 5-40  |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....                     | 5     |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                  | 5-11  |
| DİPNOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ.....                          | 12-18 |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....                                     | 19    |
| DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....   | 20    |
| DİPNOT 6 DİĞER TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....                              | 21    |
| DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....                                    | 21    |
| DİPNOT 8 BORÇ KARŞILIKLARI.....  | 21    |
| DİPNOT 9 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR .....   | 21    |
| DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....   | 22    |
| DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....                                 | 23    |
| DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....            | 23-25 |
| DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR.....   | 25-26 |
| DİPNOT 14 HİZMET GELİRLERİ.....  | 26    |
| DİPNOT 15 FAALİYET GİDERLERİ .....   | 26-28 |
| DİPNOT 16 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ .....                                     | 28    |
| DİPNOT 17 FİNANSAL GELİRLER .....  | 28    |
| DİPNOT 18 FİNANSAL GİDERLER .....  | 29    |
| DİPNOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....                                | 29-31 |
| DİPNOT 20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....  | 31    |
| DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....                                   | 31-33 |
| DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ..... | 34-38 |
| DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR .....   | 39-40 |
| DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR.....                | 40    |

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi****30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla Bilanço***(Tutular aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

|  | Dipnot<br>Referansları | Bağımsız<br>İncelemeden<br>Geçmiş<br>Cari Dönem<br>30 Haziran 2011 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31 Aralık 2010 |
|--|------------------------|--|--|
| <b>VARLIKLAR</b>                                   |                        |  |  |
| Dönen Varlıklar                                    |                        | 14.840.240   | 15.423.267   |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                          | 4                      | 6.506.196  | 11.171.110   |
| Finansal Yatırımlar                                | 5                      | 3.734.313  | 471.269  |
| Ticari Alacaklar                                   |                        | 3.707.584  | 2.754.507  |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar             | 21                     | 3.626.531  | 2.648.589  |
| -Diğer ticari alacaklar                            | 6                      | 81.053   | 105.918  |
| Diğer Alacaklar                                    |                        | 289.560  | 276.043  |
| -İlişkili taraflardan diğer alacaklar              | 21                     | 289.560  | 276.043  |
| Diğer Dönen Varlıklar                              | 9                      | 602.587  | 750.338  |
| Duran Varlıklar                                    |                        | 3.329.586  | 3.819.651  |
| Maddi Duran Varlıklar                              | 10                     | 3.165.474  | 3.455.148  |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                      | 11                     | 83.330   | 77.223   |
| Ertelenen Vergi Varlıkları                         | 19                     | 80.782   | 287.280  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                            |                        | <b>18.169.826</b>  | <b>19.242.918</b>  |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                   |                        |  |  |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler                          |                        | 1.846.952  | 3.529.042  |
| Ticari Borçlar                                     |                        | 202.181  | 1.056.580  |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar                 | 21                     | 99.057   | 670.874  |
| -Diğer ticari borçlar                              | 6                      | 103.124  | 385.706  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 12                     | 1.018.557  | 1.200.069  |
| Borç Karşılıkları                                  | 8                      | 58.264   | 59.563   |
| Diğer Borçlar                                      | 7                      | 567.950  | 1.212.830  |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler                          |                        | 161.822  | 230.989  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 12                     | 161.822  | 230.989  |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                 |                        | <b>16.161.052</b>  | <b>15.482.887</b>  |
| Ödenmiş Sermaye                                    | 13                     | 10.000.000   | 10.000.000   |
| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler               | 13                     | 3.102.960  | 3.102.960  |
| Geçmiş Yıllar Karları                              | 13                     | 2.379.927  | 1.352.544  |
| Dönem Karı   |                        | 678.165  | 1.027.383  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                            |                        | <b>18.169.826</b>  | <b>19.242.918</b>  |

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi****30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine İlişkin Kapsamlı Gelir Tablosu**

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

|                              | Dipnot Referansları | Cari Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmiş<br>1 Ocak-30 Haziran 2011 | Cari Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş<br>1 Nisan-30 Haziran 2011 | Önceki Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmiş<br>1 Ocak-30 Haziran 2010 | Önceki Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş<br>1 Nisan-30 Haziran 2010 |
|------------------------------|---------------------|--|---|--|---|
| Hizmet Gelirleri             | 14                  | 11.881.259   | 6.231.462   | 10.594.498   | 5.274.661   |
| <b>BRÜT KAR</b>              |                     | <b>11.881.259</b>  | <b>6.231.462</b>  | <b>10.594.498</b>  | <b>5.274.661</b>  |
| Satış ve Pazarlama Giderleri | 15                  | (549.298)  | (308.882)   | (977.199)  | (642.021)   |
| Genel Yönetim Giderleri      | 15                  | (10.893.931)   | (5.606.783)   | (9.582.900)  | (5.016.514)   |
| Diğer Faaliyet Gelirleri     | 16                  | 72.851   | 68.745  | 270.576  | 269.647   |
| <b>FAALİYET KARI</b>         |                     | <b>510.881</b>   | <b>384.542</b>  | <b>304.975</b>   | <b>(114.227)</b>  |
| Finansal Gelirler            | 17                  | 402.807  | 208.478   | 701.281  | 333.163   |
| Finansal Giderler (-)        | 18                  | (29.026)   | (15.263)  | -  | -   |
| <b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>      |                     | <b>884.663</b>   | <b>577.757</b>  | <b>1.006.256</b>   | <b>218.936</b>  |
| Ertelenen vergi gideri       | 19                  | (206.498)  | (141.439)   | (221.820)  | (59.783)  |
| <b>DÖNEM KARI</b>            |                     | <b>678.165</b>   | <b>436.318</b>  | <b>784.436</b>   | <b>159.153</b>  |
| Diğer Kapsamlı Gelir         |                     | -  | -   | -  | -   |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b> |                     | <b>678.165</b>   | <b>436.318</b>  | <b>784.436</b>   | <b>159.153</b>  |

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine İlişkin

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

|  | Dipnot Referansları | Ödenmiş Sermaye | Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş yıllar karları | Dönem Karı  | Toplam      |
|--|---------------------|-----------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| <b>Bağımsız İncelemeden Geçmiş</b>             |                     |                 |                                      |                       |             |             |
| 1 Ocak 2010                                    |                     | 10.000.000      | 2.839.483                            | 2.009.856             | 1.934.229   | 16.783.568  |
| Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı | 13                  | -               | -                                    | 1.934.229             | (1.934.229) | -           |
| Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer | 13                  | -               | 263.477                              | (263.477)             | -           | -           |
| Temettü ödemesi                                |                     | -               | -                                    | (2.328.064)           | -           | (2.328.064) |
| Toplam kapsamlı gelir                          |                     | -               | -                                    | -                     | 784.436     | 784.436     |
| 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla bakiyeler    | 13                  | 10.000.000      | 3.102.960                            | 1.352.544             | 784.436     | 15.239.940  |
| <b>Bağımsız İncelemeden Geçmiş</b>             |                     |                 |                                      |                       |             |             |
| 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 ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer | 13                  | -               | -                                    | -                     | -           | -           |
| Toplam kapsamlı gelir                          |                     | -               | -                                    | -                     | 678.165     | 678.165     |
| 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler    | 13                  | 10.000.000      | 3.102.960                            | 2.379.927             | 678.165     | 16.161.052  |

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine İlişkin

Nakit Akım Tablosu

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

|  | Dipnot Referansları | Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem<br>30 Haziran 2011 | Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem<br>30 Haziran 2010 |
|--|---------------------|---|---|
| <b>Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>                       |                     |   |   |
| Dönem karı   |                     | 678.165   | 784.436   |
| <b>Düzeltilmeler:</b>  |                     |   |   |
| Vergi gideri   | 19                  | 206.498   | 221.820   |
| Personel prim karşılığı  | 12                  | 1.000.000   | 1.000.000   |
| Amortisman ve itfa payları   | 15                  | 422.345   | 187.154   |
| Maddi duran varlık satışları   | 16                  | (871)   | (265.126)   |
| Kıdem tazminatı karşılığı  | 12                  | (36.998)  | 132.733   |
| İzin karşılığı   | 12                  | 18.557  | -   |
| Borç karşılıklarındaki (azalış)/artış                                  | 8                   | (1.299)   | 6.631   |
| Mevduat faiz tahakkuku   |                     | (14.581)  | -   |
| Menkul kıymet değerlendirme (kar)/zararı, net                          |                     | (86.505)  | (104.448)   |
| <b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler</b>                          |                     |   |   |
| Ticari alacaklar   |                     | 24.865  | (124.459)   |
| Finansal yatırımlar  |                     | (3.176.540)   | (332.173)   |
| İlişkili taraflardan alacaklar/borçlar, net                            |                     | (1.549.759)   | 2.576.933   |
| Ticari borçlar   |                     | (282.582)   | (55.219)  |
| Diğer varlıklar/borçlar, net   |                     | (510.645)   | (115.740)   |
| Ödenen kıdem tazminatı   | 12                  | (32.169)  | -   |
| Ödenen kurumlar vergisi  | 19                  | -   | (511.259)   |
| Ödenen personel primleri   | 12                  | (1.200.069)   | (2.921.204)   |
| Faaliyetlerden dolayı net nakit girişi/(çıkışı)                        |                     | (4.541.588)   | 480.079   |
| <b>Yatırım faaliyetleri</b>  |                     |   |   |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları                           | 10 ve 11            | (147.299)   | (49.204)  |
| Maddi duran varlık satışları   |                     | 9.392   | 365.846   |
| Yatırım faaliyetlerinden dolayı net nakit girişi / (çıkışı)            |                     | (137.907)   | 316.642   |
| <b>Finansman faaliyetleri</b>  |                     |   |   |
| Ödenen temettü   | 13                  | -   | (2.328.064)   |
| Finansman faaliyetlerinden dolayı net nakit çıkışı                     |                     | -   | (2.328.064)   |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış / (azalış)</b> |                     |   |   |
| 1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri mevcudu                    | 4                   | 11.156.282  | 12.726.517  |
| Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu                      | 4                   | 6.476.787   | 11.195.174  |

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

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 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 30 Haziran 2011 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>30 Haziran 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 99,99%                 | 99,99%                |
| Diğer                        | 0,01%                  | 0,01%                 |
| <b>Toplam</b>                | <b>100,00%</b>         | <b>100,00%</b>        |

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

|                       | <u>30 Haziran 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Yüksek lisans/doktora | 18                     | 17                    |
| Lisans/önlisans       | 42                     | 44                    |
| Lise                  | 7                      | 7                     |
| İlk/Orta öğrenim      | 7                      | 7                     |
| <b>Toplam</b>         | <b>74</b>              | <b>75</b>             |

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 4 Ağustos 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

#### 2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

##### Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

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

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

#### 2.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

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

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 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 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak – 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2010 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgilerde aşağıdaki düzenlemeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır:

- Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2010 tarihli bilançoda "Nakit ve Nakit Benzerleri" içerisinde gösterilen 863 TL tutarındaki bakiye, 30 Haziran 2011 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Diğer Dönen Varlıklar" kalemi içerisinde gösterilmiştir.
- Yeniden düzenlemenin 2009 yılına etkisi olmadığından, 31 Aralık 2009 yılına ait bilanço karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

##### 2.4.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

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

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

Bulunmamaktadır.

2011 yılından itibaren geçerli olup, Sirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

#### UMS 24 (2009) İlişkili Taraf Açıklamaları

Kasım 2009'da UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

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

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

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

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

#### UFYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

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

#### UFYK 19 'Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi'

UFYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 6 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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

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

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

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

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

UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASELCELİK MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 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: Sınıflandırma ve Ölçme'

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

##### UFRS 10 "Konsolide Mali Tablolar"

UFRS 10 standardı, konsolidasyon ile ilgili açıklamaların yer aldığı UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar" ile UFRYK 12 "Konsolidasyon - Özel Amaçlı İşletmeler" standartlarının yerine getirilmiştir. Bu standart, konsolidasyona tabi olan işletmelerin doğasına bakılmaksızın (örneğin; oy çoğunluğuna ya da genellikle özel amaçlı işletmelerdeki gibi diğer sözleşmeye bağlı düzenlemelere bağlı olarak kontrol edilen işletme olup olmadığına bakılmaksızın) kontrol esasına bağlı olan tüm işletmeler için tek bir konsolidasyon modelinin kullanılmasını öngörmektedir.

UFRS 10 kapsamında kontrol, ana şirketin 1) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde gücünün olup olmadığı; 2) konsolidasyona tabi olan işletmeye katılımıyla herhangi bir getiri elde edemeyeceği; ve 3) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde elde edilecek getirilerin tutarını etkileyebilecek gücünün olup olmadığına göre belirlenir. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

##### UFRS 11 "Ortak Düzenlemeler"

UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardının yerine getirilen UFRS 11 standardında ortak düzenlemeler için getirilen yeni muhasebe gerekliliklerine yer verilmiştir. Müşterek kontrol altındaki işletmelerin muhasebe işlemlerinde kullanılan oransal konsolidasyon yöntemi opsiyonu bu Standart uyarınca kaldırılmıştır. UFRS 11 standardı ayrıca müşterek kontrol altında olan varlıkların ortak faaliyetler ile ortak girişimler olarak ayrılması işlemini de ortadan kaldırmıştır.

Ortak faaliyet, müşterek kontrolü olan tarafların varlık haklarının ve yükümlülük zorunluluklarının olduğu ortak bir düzenlemedir. Ortak girişim ise, müşterek kontrolü olan tarafların net varlık haklarına sahip olduğu ortak bir düzenlemedir. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 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 "Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar"

UFRS 12, bir işletmenin katılımının olduğu şirketlere ait olan konsolide ve konsolide olmayan mali tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirmiştir. Bu standardın amacı; mali tablo kullanıcılarının kontrol esasını, konsolide varlık ve yükümlülükler üzerinde olabilecek kısıtlamaları, konsolide olmayan şirketlere katılımdan kaynaklanabilecek riskleri ve kontrol gücü olmayan pay sahiplerinin konsolide şirket faaliyetlerine katılımını değerlendirebilmesi açısından bilgi sağlamaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

##### UMS 27 "Bireysel Mali Tablolar (2011)"

Bireysel finansal tablolara ilişkin olarak öngörülen gerekliliklerde herhangi bir değişiklik yapılmamış ve buradaki bütün açıklamalar yeniden düzenlenen UMS 27 standardına ilave edilmiştir. UMS 27 standardındaki diğer bilgiler ise UFRS 10 standardında yer alanlar ile değiştirilmiştir. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

##### UMS 28 "İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar (2011)"

UMS 28, UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 standartlarının yayınlanmasıyla birlikte bu standartlara uygun şekilde yeniden düzenlenmiştir.

##### UMS 12 "Gelir Vergisi"

UMS 12 "Gelir Vergisi" standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 'Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller' standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### 3.1 Netleştirme

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

#### 3.2 Hizmet Gelirleri

- *Yönetim ücreti gelirleri ve portföy yönetim komisyonları*

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

- *Performans Ücreti Gelirleri*

Performans ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen emeklilik ve alternatif yatırım araçları fonları ile kurumsal ve bireysel portföy yönetimi müşterilerinden; sözleşme üzerinde belirlenmiş oranlar dahilinde, alternatif (karşılaştırma ölçütü) oranları üzerinden hesaplanarak alınan performans komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Performans ücreti gelirleri 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 oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 3.3 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

##### Amortisman

Maddi varlıkların tahmini iktisadi ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

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

#### 3.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

#### 3.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, 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 TMS 39 "Finansal Araçlar" hükümlerine uygun olarak yapmaktadır.

##### Gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 3.6 Finansal Araçlar (devamı)

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

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

#### *Alacaklar*

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

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

#### *Nakit ve nakit benzeri değerler*

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

#### *Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması*

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

#### *Etkin faiz yöntemi*

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

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

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 3.6 Finansal Araçlar (devamı)

*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 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

|                | <u>30 Haziran 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|----------------|------------------------|-----------------------|
| ABD Doları     | 1,6302                 | 1,5460                |
| Avro           | 2,3492                 | 2,0491                |
| İsviçre Frankı | 1,9549                 | 1,6438                |

#### 3.8 Hisse Başına Kazanç

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

#### 3.9 Bilanço Tarihinin 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.

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 3.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

TMS 37 uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler 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 oluşturdukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### 3.12 İlişkili Taraflar

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

#### 3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

##### *Cari vergi*

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 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 alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın 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 MUHASEBE, MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 3.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

##### *Kıdem tazminatı*

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

Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla tavan tutarı 2.623 TL (31 Aralık 2010: 2.517 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

İlişikteki finansal tablolarda Şirket söz konusu yükümlülük için istatistiki bir metot kullanarak bir yükümlülük tahmini oluşturmuş ve kayıtlarına yansıtmıştır. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

|                 | <u>30 Haziran 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|-----------------|------------------------|-----------------------|
| Faiz oranı      | %10                    | %10                   |
| Enflasyon oranı | %5,1                   | %5,1                  |
| Reel faiz oranı | %4,66                  | %4,66                 |

##### *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.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri, aşağıdaki gibidir:

|  | <u>30 Haziran 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--|------------------------|-----------------------|
| Bankalar   |                        |                       |
| - Vadeli mevduat   | 6.389.409              | 11.063.828            |
| - Vadesiz mevduat  | 116.787                | 107.282               |
|  | <u>6.506.196</u>       | <u>11.171.110</u>     |
| Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-) | (29.409)               | (14.828)              |
| Nakit akım amaçlı genel toplam                                     | <u>6.476.787</u>       | <u>11.156.282</u>     |

|  | <u>30 Haziran 2011</u> | <u>30 Haziran 2010</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri  | <u>6.506.196</u>       | <u>11.253.179</u>      |
| Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-) | (29.409)               | (58.005)               |
| Nakit akım amaçlı genel toplam                                     | <u>6.476.787</u>       | <u>11.195.174</u>      |

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 6.506.181 TL (31 Aralık 2010: 11.171.078 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %10, %9,60, %8,25 ve %6,5'tur (31 Aralık 2010: %8,25, %8,6 ve %6) ve vadeleri 1 ay ve daha kısadır. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5. Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

| <u>Finansal Yatırımlar</u>  | <u>30 Haziran<br/>2011</u> | <u>31 Aralık<br/>2010</u> |
|---|----------------------------|---------------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 467.961                    | 471.269                   |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar                         | 3.266.352                  | -                         |
| <b>Toplam</b>   | <b>3.734.313</b>           | <b>471.269</b>            |

| <u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna<br/>yansıtılan finansal varlıklar</u> | <u>30 Haziran 2011</u> |                     |                       |
|--|------------------------|---------------------|-----------------------|
|  | <u>Maliyet</u>         | <u>Makul Değeri</u> | <u>Kayıtlı Değeri</u> |
| <u>Borçlanma senetleri</u>   |                        |                     |                       |
| Devlet tahvilleri  | 88.471                 | 88.807              | 88.807                |
| <u>Yatırım Fonları</u>   |                        |                     |                       |
| Yatırım Fonu   | 400.000                | 379.154             | 379.154               |
| <b>Toplam</b>  | <b>488.471</b>         | <b>467.961</b>      | <b>467.961</b>        |

| <u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna<br/>yansıtılan finansal varlıklar</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |                     |                       |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|  | <u>Maliyet</u>        | <u>Makul Değeri</u> | <u>Kayıtlı Değeri</u> |
| <u>Borçlanma senetleri</u>   |                       |                     |                       |
| Devlet tahvilleri  | 87.658                | 97.768              | 97.768                |
| <u>Hisse senetleri</u>   |                       |                     |                       |
| Borsada işlem gören hisse senetleri  | 371.936               | 373.501             | 373.501               |
| <b>Toplam</b>  | <b>459.594</b>        | <b>471.269</b>      | <b>471.269</b>        |

| <u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u> | <u>30 Haziran 2011</u> |                     |                       |
|---|------------------------|---------------------|-----------------------|
|   | <u>Maliyet</u>         | <u>Makul Değeri</u> | <u>Kayıtlı Değeri</u> |
| Özel Sektör Tahvili                                   | 3.168.508              | 3.220.316           | 3.266.352             |
|   | <b>3.168.508</b>       | <b>3.220.316</b>    | <b>3.266.352</b>      |

31 Aralık 2010 itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 88.807 TL (31 Aralık 2010: 97.768 TL) tutarındaki 100.000 TL (31 Aralık 2010: 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.

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 6. Diğer ticari alacaklar ve borçlar

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer ticari alacakları 81.053 TL tutarında (31 Aralık 2010: 105.918 TL) fon yönetim komisyon ücreti alacağından oluşmaktadır. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer ticari borçları 103.124 TL (31 Aralık 2010: 385.706 TL) tutarında hizmet alımı sebebiyle yapılacak ödemelerden oluşmaktadır.

#### 7. Diğer alacaklar ve borçlar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

| <i>Diğer borçlar:</i>   | <u>30 Haziran 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|-------------------------|------------------------|-----------------------|
| Vergi, resim ve harçlar | 518.411                | 1.180.518             |
| Diğer                   | 49.539                 | 32.312                |
|                         | <u>567.950</u>         | <u>1.212.830</u>      |

#### 8. Borç karşılıkları

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

|                          | <u>30 Haziran 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--------------------------|------------------------|-----------------------|
| Diğer gider karşılıkları | 58.264                 | 59.563                |
|                          | <u>58.264</u>          | <u>59.563</u>         |

#### 9. Diğer dönen varlıklar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

| <i>Diğer dönen varlıklar:</i> | <u>30 Haziran 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|-------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Peşin ödenen giderler         | 545.744                | 518.864               |
| Peşin ödenen vergi            | 43.198                 | 194.723               |
| Verilen avanslar              | 5.257                  | 4.678                 |
| VOB teminatları               | -                      | 31.210                |
| Diğer                         | 8.388                  | 863                   |
|                               | <u>602.587</u>         | <u>750.338</u>        |

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 10. Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

#### Cari Dönem

| <u>Maliyet</u>   | <u>1 Ocak 2011</u> | <u>Girışler</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Haziran 2011</u> |
|------------------|--------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
| Özel maliyetler  | 2.292.601          | 66.279          | -               | 2.358.880              |
| Nakil vasıtaları | 210.585            | -               | (1.640)         | 208.945                |
| Demirbaşlar      | 2.338.476          | 63.134          | (47.561)        | 2.354.049              |
|                  | <b>4.841.662</b>   | <b>129.413</b>  | <b>(49.201)</b> | <b>4.921.874</b>       |

  

| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | <u>1 Ocak 2011</u> | <u>Cari dönem amortismanı</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Haziran 2011</u> |
|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------|------------------------|
| Özel maliyetler               | (169.901)          | (231.289)                     | -               | (401.190)              |
| Nakil vasıtaları              | (148.996)          | (20.894)                      | 1.640           | (168.250)              |
| Demirbaşlar                   | (1.067.617)        | (158.383)                     | 39.040          | (1.186.960)            |
|                               | <b>(1.386.514)</b> | <b>(410.566)</b>              | <b>40.680</b>   | <b>(1.756.400)</b>     |

  

|            |                  |  |  |                  |
|------------|------------------|--|--|------------------|
| <b>Net</b> | <b>3.455.148</b> |  |  | <b>3.165.474</b> |
|------------|------------------|--|--|------------------|

#### Önceki Dönem

| <u>Maliyet</u>   | <u>1 Ocak 2010</u> | <u>Girışler</u> | <u>Çıkışlar</u>  | <u>30 Haziran 2010</u> |
|------------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------------|
| Özel maliyetler  | 133.843            | -               | -                | 133.843                |
| Nakil vasıtaları | 636.711            | -               | (347.432)        | 289.279                |
| Demirbaşlar      | 1.666.133          | 48.497          | (8.084)          | 1.706.546              |
|                  | <b>2.436.687</b>   | <b>48.497</b>   | <b>(355.516)</b> | <b>2.129.668</b>       |

  

| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | <u>1 Ocak 2010</u> | <u>Cari dönem amortismanı</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Haziran 2010</u> |
|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------|------------------------|
| Özel maliyetler               | (70.923)           | (13.385)                      | -               | (84.308)               |
| Nakil vasıtaları              | (367.339)          | (56.557)                      | 238.438         | (185.458)              |
| Demirbaşlar                   | (1.032.674)        | (105.483)                     | 7.358           | (1.130.799)            |
|                               | <b>(1.470.936)</b> | <b>(175.425)</b>              | <b>245.796</b>  | <b>(1.400.565)</b>     |

  

|            |                |  |  |                |
|------------|----------------|--|--|----------------|
| <b>Net</b> | <b>965.751</b> |  |  | <b>729.103</b> |
|------------|----------------|--|--|----------------|

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

| Cari dönem                |                    |                  |                 |                        |
|---------------------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------------|
| <u>Maliyet</u>            | <u>1 Ocak 2011</u> | <u>Girışler</u>  | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Haziran 2011</u> |
| Haklar                    | 946.783            | 17.886           | -               | 964.669                |
| Cari dönem                |                    |                  |                 |                        |
| <u>Birikmiş itfa payı</u> | <u>1 Ocak 2011</u> | <u>itfa payı</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Haziran 2011</u> |
| Haklar                    | (869.560)          | (11.779)         | -               | (881.339)              |
| <b>Net</b>                | <b>77.223</b>      |                  |                 | <b>83.330</b>          |

| Önceki dönem              |                    |                  |                 |                        |
|---------------------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------------|
| <u>Maliyet</u>            | <u>1 Ocak 2010</u> | <u>Girışler</u>  | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Haziran 2010</u> |
| Haklar                    | 906.022            | 707              | -               | 906.729                |
| Cari dönem                |                    |                  |                 |                        |
| <u>Birikmiş itfa payı</u> | <u>1 Ocak 2009</u> | <u>itfa payı</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Haziran 2009</u> |
| Haklar                    | (847.510)          | (11.729)         | -               | (859.239)              |
| <b>Net</b>                | <b>58.512</b>      |                  |                 | <b>47.490</b>          |

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

#### 12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                   | <u>30 Haziran 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Kısa vadeli                       |                        |                       |
| - Personel prim karşılıkları      | 1.000.000              | 1.200.069             |
| - Kullanılmamış izin karşılıkları | 18.557                 | -                     |
| Uzun vadeli                       |                        |                       |
| - Kıdem tazminatı karşılığı       | 161.822                | 230.989               |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### Kıdem tazminatı

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 2.623 TL (2010: 2.517 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: yıllık %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 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 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.732 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2010: 2.623 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                       | <u>30 Haziran 2011</u> | <u>30 Haziran 2010</u> |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Dönem başı            | 230.989                | 107.312                |
| Dönem içinde ödenen   | (32.169)               | -                      |
| Dönem gideri/(iptali) | (36.998)               | 132.733                |
| <b>Dönem sonu</b>     | <b>161.822</b>         | <b>240.045</b>         |

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### İzin karşılığı

İzin karşılığının 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                      | <u>30 Haziran 2011</u> | <u>30 Haziran 2010</u> |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| Dönem başı           | -                      | -                      |
| Dönem içindeki artış | 18.557                 | -                      |
| Dönem sonu           | <u>18.557</u>          | <u>-</u>               |

#### Personel prim karşılığı

Personel prim karşılığının 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                      | <u>30 Haziran 2011</u> | <u>30 Haziran 2010</u> |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| Dönem başı           | 1.200.069              | 3.000.000              |
| Dönem içinde ödenen  | (1.200.069)            | (2.921.204)            |
| Dönem içindeki artış | 1.000.000              | 1.000.000              |
| Dönem sonu           | <u>1.000.000</u>       | <u>1.078.796</u>       |

### 13. Özkaynaklar

#### Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 10.000.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 10.000.000 TL).

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2010: 1 TL) nominal değerinde 10.000.000 (31 Aralık 2010: 10.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

#### Sermaye yedekleri

##### Öz Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Bulunmamaktadır.

##### Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

##### Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 466. maddesine göre işletmeler ticari (safi) karın %5 ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar birinci yasal yedek olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında ticari kardan düşülür. TTK'ya 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 öngörülmuş kar payıdır.

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 13. Özkaynaklar (devamı)

#### Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler (devamı)

##### Yasal yedekler (devamı)

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 3.102.960 TL'dir (31 Aralık 2010: 3.102.960 TL).

##### Geçmiş yıllar karları

30 Haziran 2011 itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıl karları 2.379.927 TL tutarındadır (31 Aralık 2010: 1.352.544 TL).

### 14. Hizmet gelirleri

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

|                              | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2010 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2010 |
|------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Fon yönetim ücreti gelirleri | 9.549.854                      | 4.767.383                       | 9.287.666                      | 4.742.636                       |
| Portföy yönetim komisyonları | 335.747                        | 165.439                         | 325.120                        | 160.877                         |
| Performans ücreti gelirleri  | 1.995.658                      | 1.298.640                       | 981.712                        | 371.148                         |
|                              | <b>11.881.259</b>              | <b>6.231.462</b>                | <b>10.594.498</b>              | <b>5.274.661</b>                |

### 15. Faaliyet giderleri

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                  | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2010 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2010 |
|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Genel yönetim giderleri          | 10.893.931                     | 5.606.783                       | 9.582.900                      | 5.016.514                       |
| Satış ve pazarlama giderleri     | 549.298                        | 308.882                         | 977.199                        | 642.021                         |
| <b>Toplam faaliyet giderleri</b> | <b>11.443.229</b>              | <b>5.915.665</b>                | <b>10.560.099</b>              | <b>5.658.535</b>                |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEPE, MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 15. Faaliyet giderleri (devamı)

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

|  | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2010 | 1 Nisan – 30<br>Haziran<br>2010 |
|--|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>Genel yönetim giderleri:</b>            |                                |                                 |                                |                                 |
| Personel giderleri                         | 7.382.404                      | 3.816.843                       | 6.798.223                      | 3.521.173                       |
| Veri aktarım ve lisans giderleri           | 959.086                        | 459.549                         | 809.951                        | 422.599                         |
| Yazılım ve teknik hizmet giderleri         | 602.705                        | 303.392                         | 586.029                        | 297.531                         |
| Kira ve bina giderleri                     | 575.492                        | 326.537                         | 248.201                        | 132.096                         |
| Amortisman ve itfa payları                 | 422.345                        | 211.121                         | 187.154                        | 61.143                          |
| Taşıt giderleri                            | 408.717                        | 213.726                         | 316.810                        | 185.177                         |
| Haberleşme giderleri                       | 111.838                        | 67.263                          | 97.996                         | 53.168                          |
| Temsil ve ağırlama giderleri               | 120.434                        | 71.638                          | 128.339                        | 55.978                          |
| Stopaj ve diğer vergi, resim ve<br>harçlar | 114.528                        | 50.760                          | 143.203                        | 94.814                          |
| Danışmanlık giderleri                      | 47.165                         | 23.801                          | 81.988                         | 36.670                          |
| Seyahat giderleri                          | 60.374                         | 19.302                          | 73.346                         | 42.373                          |
| Bağışlar                                   | 53.432                         | 34.174                          | 56.855                         | 42.355                          |
| Diğer                                      | 35.411                         | 8.677                           | 54.805                         | 71.437                          |
| <b>Toplam genel yönetim giderleri</b>      | <b>10.893.931</b>              | <b>5.606.783</b>                | <b>9.582.900</b>               | <b>5.016.514</b>                |

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                  | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2010 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2010 |
|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>Personel giderleri</b>        |                                |                                 |                                |                                 |
| Ücret giderleri                  | 6.968.075                      | 3.585.046                       | 6.304.241                      | 3.258.582                       |
| Sosyal yardımlar                 | 219.163                        | 104.877                         | 223.843                        | 115.814                         |
| Eğitim giderleri                 | 144.439                        | 104.052                         | 177.327                        | 133.510                         |
| Diğer personel giderleri         | 50.727                         | 22.868                          | 92.812                         | 13.267                          |
| <b>Toplam personel giderleri</b> | <b>7.382.404</b>               | <b>3.816.843</b>                | <b>6.798.223</b>               | <b>3.521.173</b>                |

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15. Faaliyet giderleri (devamı)

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

|   | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2010 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2010 |
|---|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>Satış ve pazarlama giderleri:</b>        |                                |                                 |                                |                                 |
| Reklam ve sponsorluk giderleri              | 401.913                        | 196.110                         | 821.994                        | 521.800                         |
| Seyahat giderleri                           | 16.553                         | 11.602                          | 25.037                         | 14.243                          |
| Temsil ve ağırlama giderleri                | 54.584                         | 50.615                          | 50.164                         | 46.545                          |
| Pazarlama -satış ürün giderleri             | 31.540                         | 22.793                          | 40.817                         | 34.941                          |
| Haberleşme giderleri                        | 1.537                          | 521                             | 4.108                          | 1.584                           |
| Veri aktarım ve lisans giderleri            | -                              | -                               | 8.507                          | 6.955                           |
| Danışmanlık giderleri                       | 43.171                         | 27.241                          | 26.572                         | 15.953                          |
| <b>Toplam satış pazarlama<br/>giderleri</b> | <b>549.298</b>                 | <b>308.882</b>                  | <b>977.199</b>                 | <b>642.021</b>                  |

#### 16. Diğer faaliyet gelirleri

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

|                                    | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2010 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2010 |
|------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Konusu Kalmayan Karşılıklar        | 59.645                         | 59.645                          | -                              | -                               |
| Maddi duran varlık satış karı, net | 871                            | 86                              | 265.126                        | 265.126                         |
| Diğer                              | 12.335                         | 9.014                           | 5.450                          | 4.521                           |
|                                    | <b>72.851</b>                  | <b>68.745</b>                   | <b>270.576</b>                 | <b>269.647</b>                  |

#### 17 Finansal gelirler

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

|                           | 1 Ocak-<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Nisan-<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Ocak-<br>30 Haziran<br>2010 | 1 Nisan-<br>30 Haziran<br>2010 |
|---------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Vadeli hesap faiz geliri  | 302.395                       | 146.051                        | 620.538                       | 304.045                        |
| Menkul kıymet faiz geliri | 100.412                       | 62.427                         | 76.669                        | 26.912                         |
| Kur farkı geliri          | -                             | -                              | 2.479                         | 1.586                          |
| Menkul kıymet satış karı  | -                             | -                              | 1.595                         | 620                            |
|                           | <b>402.807</b>                | <b>208.478</b>                 | <b>701.281</b>                | <b>333.163</b>                 |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASELE, MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 18. Finansal giderler

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

|                            | 1 Ocak -30<br>Haziran<br>2011 | 1 Nisan -30<br>Haziran<br>2011 | 1 Ocak -30<br>Haziran<br>2010 | 1 Nisan -30<br>Haziran<br>2010 |
|----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Menkul kıymet satış zararı | 25.371                        | 13.525                         | -                             | -                              |
| Kur farkı gideri           | 3.655                         | 1.738                          | -                             | -                              |
|                            | <u>29.026</u>                 | <u>15.263</u>                  | <u>-</u>                      | <u>-</u>                       |

### 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.

2011 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2010: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2010: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

#### Gelir Vergisi Stopajı

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBİLER, MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

##### Ertelenmiş vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2010:%20).

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibarıyla toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

|  | 30 Haziran 2011 | %  | 30 Haziran 2010 | %  |
|--|-----------------|----|-----------------|----|
| Vergi öncesi kar                                 | 884.663         |    | 1.006.256       |    |
| Yasal vergi oranı                                |                 | 20 |                 | 20 |
| Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi | 176.933         |    | 201.251         |    |
| İlaveler   | 25.005          |    | 32.216          |    |
| İndirimler                                       | (3.426)         |    | (15.853)        |    |
| Diğer  | 7.986           |    | 4.206           |    |
| <b>Vergi gideri</b>                              | <b>206.498</b>  |    | <b>221.820</b>  |    |

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

|                                 | 30 Haziran 2011 | 30 Haziran 2010 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ertelenen vergi gideri/(geliri) | 206.498         | 221.820         |
| <b>Vergi gideri</b>             | <b>206.498</b>  | <b>221.820</b>  |

##### Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 19. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

#### Ertelenmiş vergi (devamı)

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

|  | <u>30 Haziran 2011</u>  | <u>31 Aralık 2010</u>   |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b><i>Ertelenen vergi varlıkları</i></b>                                 |                         |                         |
| Personel prim karşılığı  | 200.000                 | 240.014                 |
| Birikmiş vergi zararı  | 342.762                 | 105.419                 |
| Kıdem tazminatı karşılığı  | 32.364                  | 46.198                  |
| Kullanılmamış izin karşılığı   | 3.712                   | -                       |
| <b><i>Toplam ertelenen vergi varlıkları</i></b>                          | <b><u>578.838</u></b>   | <b><u>391.631</u></b>   |
| <b><i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i></b>                             |                         |                         |
| Gelir tahakkukları   | (398.410)               | -                       |
| Maddi duran varlık amortismanlarının vergi Kanunları ile yöntem farkları | (99.645)                | (104.351)               |
| <b><i>Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri</i></b>                      | <b><u>(498.056)</u></b> | <b><u>(104.351)</u></b> |
| <b><i>Net ertelenen vergi varlıkları</i></b>                             | <b><u>80.782</u></b>    | <b><u>287.280</u></b>   |

### 20. Hisse başına kazanç

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

### 21. İlişkili taraf açıklamaları

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

|   | <u>30 Haziran 2011</u>  | <u>31 Aralık 2010</u>   |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b><i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i></b>   |                         |                         |
| <b><i>Portföy yönetimi ücret alacakları</i></b>       |                         |                         |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları     | 2.085.306               | 1.082.049               |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları          | 1.501.064               | 1.500.555               |
| Garanti Bank International N.V.                       | -                       | -                       |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları | 12.713                  | 21.899                  |
| Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.                        | 22.353                  | 21.762                  |
| Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.                         | 2.319                   | 19.548                  |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.                       | 2.112                   | 2.110                   |
| Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.                        | 664                     | 666                     |
|   | <b><u>3.626.531</u></b> | <b><u>2.648.589</u></b> |
| <b><i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i></b>    |                         |                         |
| Personelden alacaklar                                 | 239.014                 | 163.312                 |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.                 | 18.420                  | 79.308                  |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                          | 4.126                   | 33.349                  |
| Antur Turizm A.Ş.                                     | 28.000                  | -                       |
| Eureko Sigorta A.Ş.                                   | -                       | 74                      |
|   | <b><u>289.560</u></b>   | <b><u>276.043</u></b>   |

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 6.506.181 TL (31 Aralık 2010: 11.171.078 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

|  | <u>30 Haziran 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--|------------------------|-----------------------|
| <b>İlişkili taraflara ticari borçlar</b> |                        |                       |
| Garanti Filo Yönetimi A.Ş.               | 52.458                 | 44.116                |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.             | 29.781                 | 605.312               |
| Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.    | 12.028                 | -                     |
| Antur Turizm A.Ş.                        | 2.273                  | 7.014                 |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.    | 2.415                  | -                     |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.          | 102                    | 12.818                |
| Eureko Sigorta A.Ş.                      | -                      | 1.421                 |
| Doğuş Holding A.Ş.                       | -                      | 193                   |
|  | <u>99.057</u>          | <u>670.874</u>        |

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

|   | <u>1 Ocak - 30 Haziran 2011</u> | <u>1 Nisan - 30 Haziran 2011</u> | <u>1 Ocak - 30 Haziran 2010</u> | <u>1 Nisan - 30 Haziran 2010</u> |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>İlişkili Taraflarla İşlemler</b>                               |                                 |                                  |                                 |                                  |
| <b>Repo, vadeli mevduat faizi, ve menkul kıymet satış karları</b> |                                 |                                  |                                 |                                  |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                                      | 400.404                         | 206.075                          | 620.538                         | 252.863                          |
| <b>Komisyon Gelirleri ve Fon Yönetim Ücretleri</b>                |                                 |                                  |                                 |                                  |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları                      | 8.737.078                       | 4.348.003                        | 7.868.916                       | 4.005.989                        |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları                 | 2.666.831                       | 1.646.043                        | 1.319.736                       | 689.283                          |
| Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.                                    | 127.151                         | 61.046                           | 130.817                         | 56.548                           |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.                             | 96.309                          | 40.506                           | 99.614                          | 47.965                           |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.                                   | 11.941                          | 5.758                            | 13.504                          | 5.831                            |
| Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.                                     | 13.360                          | 13.360                           | 15.465                          | 6.707                            |
| Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.                                    | 3.759                           | 1.811                            | 5.755                           | 1.769                            |
| <b>Kira Giderleri</b>   |                                 |                                  |                                 |                                  |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                                      | 333.858                         | 156.886                          | 197.695                         | 99.372                           |
| <b>Reklam ve sponsorluk giderleri</b>                             |                                 |                                  |                                 |                                  |
| Doğuş Yayın Grubu A.Ş.  | 330.713                         | 130.713                          | 775.259                         | 475.259                          |
| <b>Sigorta giderleri</b>  |                                 |                                  |                                 |                                  |
| Eureko Sigorta A.Ş.   | -                               | -                                | 195.692                         | 10.774                           |
| Garanti Hayat Sigorta A.Ş.  | 620                             | 231                              | -                               | -                                |
| <b>Seyahat giderleri</b>  |                                 |                                  |                                 |                                  |
| Antur Turizm A.Ş.   | 44.305                          | 25.640                           | 81.552                          | 57.317                           |
| <b>Komisyon giderleri</b>   |                                 |                                  |                                 |                                  |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                                      | 104.880                         | 50.340                           | 99.763                          | 97.613                           |
| Garanti Hayat Sigorta A.Ş.  | -                               | -                                | 2.175                           | 367                              |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASELE, MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

| İlişkili Taraflarla İşlemler (devamı) | 1 Ocak - 30  | 1 Nisan - 30 | 1 Ocak - 30  | 1 Nisan - 30 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                       | Haziran 2011 | Haziran 2011 | Haziran 2010 | Haziran 2010 |
| Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.        | 394.754      | 196.504      | 376.332      | 189.674      |
| <b>Temsil ve ağırlama giderleri</b>   |              |              |              |              |
| Göktrans Turizm ve Ticaret A.Ş.       | 12.342       | -            | 6.789        | 6.789        |
| Doğuş Holding A.Ş.                    | -            | -            | 22.411       | 22.411       |
| <b>Yemek giderleri</b>                |              |              |              |              |
| Doğuş Holding A.Ş.                    | 549          | 327          | 842          | 518          |
| <b>Taşıtlar giderleri</b>             |              |              |              |              |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.  | 235.773      | 105.314      | 201.579      | 129.822      |
| Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. A.Ş.      | -            | -            | 8.677        | 4.450        |
| <b>Bina giderleri</b>                 |              |              |              |              |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.          | -            | -            | 23.104       | 21.403       |

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

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

#### 22.1 Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 30 Haziran 2011  | Alacaklar        |             |                 |             |                |                  |              |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------|------------------|--------------|
|  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             | Banka Mevduatı | Finansal Yatırım | VOB teminatı |
|  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                |                  |              |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)  | 3.626.531        | 81.053      | 289.560         | -           | 6.506.196      | 3.734.313        | -            |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri  | 3.626.531        | 81.053      | 289.560         | -           | 6.506.196      | 3.734.313        | -            |
| 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  | -                | -           | -               | -           | -              | -                | -            |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 22.1 Kredi riski (devamı)

| 31 Aralık 2010   | Alacaklar        |             |                 |             |                |                  | VOB teminatı |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------|------------------|--------------|
|  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             | Banka Mevduatı | Finansal Yatırım |              |
|  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                |                  |              |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)  | 2.648.589        | 105.918     | 276.043         | -           | 11.171.110     | 471.269          | 31.210       |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri  | 2.648.589        | 105.918     | 276.043         | -           | 11.171.110     | 471.269          | 31.210       |
| 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.

#### 22.2 Likidite riski

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

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

#### 30 Haziran 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 | 770.131       | 770.131                         | 770.131      | -             | -             | -             |
| Ticari borçlar                       | 202.181       | 202.181                         | 202.181      | -             | -             | -             |
| Diğer borçlar                        | 567.950       | 567.950                         | 567.950      | -             | -             | -             |

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 22.2 Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2010

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

Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü, Şirket'in en az kısa vadeli borçları kadar cari değerleri ile dikkate alınan dönen varlıklar bulundurmasını ifade eder. Sermaye yeterliliği tabanı hesaplamasında indirilen kalemler ile pozisyon riski veya karşı taraf riski % 100 olarak belirlenen kalemler dönen varlık olarak dikkate alınmaz.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

|   | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---|-----------------|----------------|
| Dönen Varlıklar (A)                               | 14.840.240      | 15.423.266     |
| Kısa Vadeli Borçlar (B)                           | 1.846.952       | 3.529.042      |
| <b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b> | <b>8,03</b>     | <b>4,37</b>    |

#### 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. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU                |   |                 |              |              |   |                  |               |          |
|--|---|-----------------|--------------|--------------|---|------------------|---------------|----------|
|  | 30 Haziran 2011                           |                 |              |              | 31 Aralık 2010                            |                  |               |          |
|  | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları      | AVRO         | CHF          | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları       | AVRO          | CHF      |
| Nakit ve nakit benzerleri              | 2.481                                     | -               | 340          | 860          | -   | -                | -             | -        |
| Diğer alacaklar                        | 6.284                                     | 549             | 1.414        | 1.057        | 45.916                                    | 1.272            | 21.448        | -        |
| <b>Varlıklar</b>                       | <b>8.765</b>                              | <b>549</b>      | <b>1.754</b> | <b>1.917</b> | <b>45.916</b>                             | <b>1.272</b>     | <b>21.448</b> | <b>-</b> |
| Ticari borçlar                         | (36.255)                                  | (22.225)        | (10)         | -            | (340.135)                                 | (220.010)        | -             | -        |
| <b>Yükümlülükler</b>                   | <b>(36.255)</b>                           | <b>(22.225)</b> | <b>(10)</b>  | <b>-</b>     | <b>(340.135)</b>                          | <b>(220.010)</b> | <b>-</b>      | <b>-</b> |
| <b>Net yabancı para kısa pozisyonu</b> | <b>(27.490)</b>                           | <b>(21.676)</b> | <b>1.744</b> | <b>1.917</b> | <b>(294.219)</b>                          | <b>(218.738)</b> | <b>21.448</b> | <b>-</b> |

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

# GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### 22.3 Piyasa riski (devamı)

#### Kur riski (devamı)

### DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

| 30 Haziran 2011                             |                                    |                                     |                                    |                                     |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|   | Kar/(Zarar)                        |                                     | Özkaynak                           |                                     |
|   | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde    |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü         | (3.534)                            | 3.534                               | (3.534)                            | 3.534                               |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)     | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>         | <b>(3.534)</b>                     | <b>3.534</b>                        | <b>(3.534)</b>                     | <b>3.534</b>                        |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde          |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4-Avro net varlık/yükümlülüğü               | 410                                | (410)                               | 410                                | (410)                               |
| 5-Avro riskinden korunan kısım(-)           | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>               | <b>410</b>                         | <b>(410)</b>                        | <b>410</b>                         | <b>(410)</b>                        |
| Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü           | 375                                | (375)                               | 375                                | (375)                               |
| 8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)      | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)</b>           | <b>375</b>                         | <b>(375)</b>                        | <b>375</b>                         | <b>(375)</b>                        |
| <b>Toplam (3+6+9)</b>                       | <b>(2.749)</b>                     | <b>2.749</b>                        | <b>(2.749)</b>                     | <b>2.749</b>                        |
| 30 Haziran 2010                             |                                    |                                     |                                    |                                     |
|   | Kar/(Zarar)                        |                                     | Özkaynak                           |                                     |
|   | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde    |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü         | (6.054)                            | 6.054                               | (6.054)                            | 6.054                               |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)     | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>         | <b>(6.054)</b>                     | <b>6.054</b>                        | <b>(6.054)</b>                     | <b>6.054</b>                        |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde          |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4-Avro net varlık/yükümlülüğü               | 374                                | (374)                               | 374                                | (374)                               |
| 5-Avro riskinden korunan kısım(-)           | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>               | <b>374</b>                         | <b>(374)</b>                        | <b>374</b>                         | <b>(374)</b>                        |
| Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü           | 377                                | (377)                               | 377                                | (377)                               |
| 8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)      | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)</b>           | <b>377</b>                         | <b>(377)</b>                        | <b>377</b>                         | <b>(377)</b>                        |
| <b>Toplam (3+6+9)</b>                       | <b>(5.303)</b>                     | <b>5.303</b>                        | <b>(5.303)</b>                     | <b>5.303</b>                        |

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 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   |                  |
|--|------------------|
| 30 Haziran 2011  |                  |
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>                           | <b>9.704.568</b> |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fin. varlıklar | 88.807           |
| Finansal Varlıklar   | 3.226.352        |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar                 | 3.226.352        |
| Bankalardaki vadeli mevduat                                    | 6.389.409        |
| Finansal Yükümlülükler   | -                |

| FAİZ POZİSYONU TABLOSU   |                   |
|--|-------------------|
| 31 Aralık 2010   |                   |
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>                           | <b>11.161.596</b> |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fin. varlıklar | 97.768            |
| Finansal Varlıklar   | 11.063.828        |
| Bankalardaki vadeli mevduat                                    | 11.063.828        |
| Finansal yükümlülükler   | -                 |

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 88.807 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi dönem karı/zararında 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 1.093 TL azalış veya 1.117 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 97.768 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi dönem karı/zararında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 327 TL azalış veya 332 TL artış oluşmaktadır.).

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla İMKB Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 37.350 TL artış veya 37.350 TL azalış oluşmaktadır.).

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Şirket'in portföyünde bulunan yatırım fonları %1 oranında değer kaybetseydi/kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan yatırım fonlarının etkisiyle net kar 37.915 TL (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır) daha düşük / yüksek olacaktı.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 22.4 Sermaye Yönetimi

Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği faaliyetleri için ve yatırım danışmanlığı faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 360.000 TL olmalıdır.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının Şirket tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

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

4) Diğer duran varlıklar,

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

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 8.915.375 TL ve 8.738.604 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

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

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 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 Tebliğ 34'te belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

|                              | 30 Haziran<br>2011 | 31 Aralık<br>2010 |
|------------------------------|--------------------|-------------------|
| Pozisyon riski               | 406.846            | 266.623           |
| Karşı taraf riski            | 325.310            | 558.599           |
| Yoğunlaşma riski             | -                  | -                 |
| Döviz kuru riski             | 11.438             | 13.072            |
| <b>Toplam risk karşılığı</b> | <b>743.594</b>     | <b>838.294</b>    |

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23. Finansal Araçlar

Finansal Araç Kategorileri:

| <u>30 Haziran 2011</u>  | <u>Defter değeri</u> | <u>Gerçeğe uygun değeri</u> |
|---|----------------------|-----------------------------|
| Finansal varlıklar  |                      |                             |
| Nakit ve nakit benzerleri   | 6.506.196            | 6.506.196                   |
| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 467.961              | 467.961                     |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar                         | 3.266.352            | 3.220.316                   |
| Ticari alacaklar  | 3.707.584            | 3.707.584                   |
| Diğer alacaklar   | 289.560              | 289.560                     |
| Diğer dönen varlıklar   | 559.389              | 559.389                     |
| Finansal yükümlülükler  |                      |                             |
| Ticari borçlar  | 202.181              | 202.181                     |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar                      | 1.180.379            | 1.180.379                   |
| Borç karşılıkları   | 58.264               | 58.264                      |
| Diğer borçlar   | 49.539               | 49.539                      |
| <u>31 Aralık 2010</u>   | <u>Defter değeri</u> | <u>Gerçeğe uygun değeri</u> |
| Finansal varlıklar  |                      |                             |
| Nakit ve nakit benzerleri   | 11.171.110           | 11.171.110                  |
| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 471.269              | 471.269                     |
| Ticari alacaklar  | 2.754.507            | 2.754.507                   |
| Diğer alacaklar   | 276.043              | 276.043                     |
| Diğer dönen varlıklar   | 555.615              | 555.615                     |
| Finansal yükümlülükler  |                      |                             |
| Ticari borçlar  | 1.056.580            | 1.056.580                   |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar                      | 1.431.058            | 1.431.058                   |
| Borç karşılıkları   | 59.563               | 59.563                      |
| Diğer borçlar   | 32.312               | 32.312                      |

#### 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.

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM**  
VE SERBEST MUHASEMCELİK MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 23. Finansal Araçlar (devamı)

*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).

| 30 Haziran 2011     | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam  |
|---------------------|----------|----------|----------|---------|
| Finansal yatırımlar | 467.961  | -        | -        | 467.961 |
|                     | 467.961  | -        | -        | 467.961 |

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

### 24. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Şirket'in 25 Temmuz 2011 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında, 2010 yılı faaliyet karının dağıtımı hususunda Şirket ortaklarından T. Garanti Bankası A.Ş. temsilcisi tarafından verilen önerge doğrultusunda, 2010 yılı net karından yasal zorunlu karşılıklar ayrıldıktan sonra kalan 818.446 TL'nin dağıtılması ve dağıtım işleminin en geç 31 Aralık 2011 tarihine kadar tamamlanması oy birliğiyle kabul edilmiştir.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited