

**GARANTİ PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2012 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 2012 tarihli finansal durum tablosu, 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 çıkarabilme 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 2012 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, 3 Ağustos 2012

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	19-20
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
DİPNOT 14 HİZMET GELİRLERİ.....	26
DİPNOT 15 FAALİYET GİDERLERİ	26-27
DİPNOT 16 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	27
DİPNOT 17 FİNANSAL GELİRLER	28
DİPNOT 18 FİNANSAL GİDERLER	28
DİPNOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	28-30
DİPNOT 20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	30
DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	30-32
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33-38
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR	39-40
DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR.....	40

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		16.819.022	15.118.770
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	9.914.613	3.966.128
Finansal Yatırımlar	5	1.411.239	3.810.794
Ticari Alacaklar		4.852.561	6.575.675
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	4.743.786	6.470.857
-Diğer ticari alacaklar	6	108.775	104.818
Diğer Alacaklar		53.695	185.813
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	53.695	185.813
Diğer Dönen Varlıklar	9	586.914	580.360
Duran Varlıklar		2.537.659	2.911.250
Maddi Duran Varlıklar	10	2.469.754	2.820.614
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	67.905	72.092
Ertelenen Vergi Varlıkları	19	-	18.544
TOPLAM VARLIKLAR		19.356.681	18.030.020
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.382.674	2.368.997
Ticari Borçlar		262.718	215.752
-İlişkili taraflara ticari borçlar	21	156.031	66.471
-Diğer ticari borçlar	6	106.687	149.281
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	1.544.299	42.391
Borç Karşılıkları	8	103.636	72.774
Diğer Borçlar	7	472.021	2.038.080
Uzun Vadeli Yükümlülükler		504.630	208.158
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	19	287.026	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	217.604	208.158
ÖZKAYNAKLAR		16.469.377	15.452.865
Ödenmiş Sermaye	13	10.000.000	10.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	4.212.236	3.179.557
Geçmiş Yıllar Karları	13	1.240.629	1.484.884
Dönem Kârı		1.016.512	788.424
TOPLAM KAYNAKLAR		19.356.681	18.030.020

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLENEN 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 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Kapsamlı Gelir Tablosu

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

		<i>Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem</i>
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Hizmet Gelirleri	14	12.165.397	6.437.330	11.881.259	6.231.462
BRÜT KAR		12.165.397	6.437.330	11.881.259	6.231.462
Satış ve Pazarlama Giderleri	15	(615.339)	(313.826)	(549.298)	(308.882)
Genel Yönetim Giderleri	15	(10.862.231)	(5.025.285)	(10.893.931)	(5.606.783)
Diğer Faaliyet Gelirleri	16	39.603	(30.123)	72.851	68.745
FAALİYET KARI		727.430	1.068.096	510.881	384.542
Finansal Gelirler	17	594.652	296.323	402.807	208.478
Finansal Giderler (-)	18	-	-	(29.026)	(15.263)
VERGİ ÖNCESİ KAR		1.322.082	1.364.419	884.662	577.757
Cari vergi gideri	19	-	-	-	-
Ertelenen vergi (gideri)	19	(305.570)	(280.615)	(206.498)	(141.439)
DÖNEM KARI		1.016.512	1.083.804	678.164	436.318
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.016.512	1.083.804	678.164	436.318

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

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
 Özsermaye Değişim Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Karı	Toplam
Bağımsız İncelemeden Geçmiş						
1 Ocak 2011		10.000.000	3.102.960	1.352.544	1.027.383	15.482.887
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	13	-	-	1.027.383	(1.027.383)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	-	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	678.164	678.164
30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler	13	10.000.000	3.102.960	2.379.927	678.164	16.161.051

Bağımsız İncelemeden Geçmiş

1 Ocak 2012		10.000.000	3.179.557	1.484.884	788.424	15.452.865
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	13	-	-	788.424	(788.424)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		-	1.032.679	(1.032.679)	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	1.016.512	1.016.512
30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	13	10.000.000	4.212.236	1.240.629	1.016.512	16.469.377

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DN T BAĞIMSIZ DENETİM
 VE SERBEST MUHASEBİ MALİ MÜŞAVİRLİK
 ANONİM ŞİRKETİ

Member of PricewaterhouseCoopers Touche Tomhatski Limited

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Nakit Akım Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2012	Önceki Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2011
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Dönem karı		1.016.512	678.164
Düzeltilmeler:			
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	19	305.570	206.498
Personel prim karşılığı	12	1.500.000	1.000.000
Amortisman ve itfa payları	15	394.210	422.345
Maddi duran varlık satış karı	16	(27.091)	(871)
Kıdem tazminatı karşılığı	12	119.218	(36.998)
Kullanılmamış izin karşılığı	12	1.908	18.557
Borç karşılıklarındaki artış / (azalış)	8	10.862	(1.299)
Dava karşılıkları	8	20.000	-
Faiz ve reeskont geliri		(635.640)	(14.581)
Menkul kıymet değerlendirme (karı)/zararı, net		(198.874)	(86.505)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Ticari alacaklar	6	(3.957)	24.865
İlişkili taraflardan alacaklar/borçlar, net	21	1.948.749	(1.549.759)
Ticari borçlar	6	(42.594)	(282.582)
Diğer varlıklar/borçlar, net		(1.572.613)	(510.645)
Ödenen kıdem tazminatı	12	(109.772)	(32.169)
Ödenen personel primleri	12	-	(1.200.069)
Faaliyetlerden dolayı net nakit girişi/(çıkışı)		2.726.488	(1.365.049)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10	(45.050)	(147.299)
Maddi duran varlık satışları		32.978	9.392
Faiz geliri		562.066	-
Menkul kıymet satışları/ (alımları)		2.598.429	(3.176.539)
Yatırım faaliyetlerinden dolayı net nakit girişi / (çıkışı)		3.148.423	(3.314.446)
Finansman faaliyetleri			
Ödenen temettü		-	-
Finansman faaliyetlerinden dolayı net nakit çıkışı		-	-
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış / (azalış)			
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	3.964.160	11.156.282
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		9.839.071	6.476.787

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

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK faaliyet yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%99,99	%99,99
Diğer	%0,01	%0,01
Toplam	%100,00	%100,00

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Yüksek lisans/doktora	15	17
Lisans/önlisans	27	31
Lise	4	6
İlk/Orta öğrenim	5	6
Toplam	51	60

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

Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 3 Ağustos 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBİLER, MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

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

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

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

2.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANDERSON ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.4.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak – 30 Haziran 2012 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2011 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.4.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBESİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

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

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

UFRS 7 (Değişiklikler) *Sunum – Finansal varlıkların transferi*

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

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

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

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

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

UFRS 7'ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

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

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülmüştür. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmüştür.

UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

UFRS 9'da yapılan değişiklik ile UFRS 9'un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9'un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar" ve UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardından, UFRS 9'a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9'u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

Şirket yönetimi UFRS 9'un, Şirket'in finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve UFRS 9 uygulamasının Şirket'in finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanuncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

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

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

UFRS 11, UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 "Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları" yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

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

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

Yukarıda ayrıntılarına yer verilen beş standardın Şirket finansal tablolarında herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEPİLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

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

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

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

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi

Yukarıdaki değişikliklere ve yeniden düzenlenen standartlara ek olarak, UMSK aşağıda belirtilen 5 ana standardı/yorumu kapsayan Mayıs 2012'de UFRS'lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler'i yayınlamıştır:

- UFRS 1 – UFRS 1'in tekrarlanan uygulamasına izin verilmesi, belirli özellikli varlıklara ilişkin borçlanma maliyetleri
- UMS 1 – Karşılaştırmalı bilgilere ilişkin zorunluluklara açıklık getirilmesi
- UMS 16 - Bakım malzemelerinin sınıflandırılması
- UMS 32 – Öz sermaye araçları sahiplerine yapılan dağıtımın vergi etkisinin UMS 12 Gelir Vergileri standardına göre muhasebeleştirilmesi zorunluluğuna açıklık getirilmesi
- UMS 34 – UFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardında yer alan gerekliliklerle tutarlı olacak şekilde, ara dönemlerde toplam varlıklar için yapılacak bölümlere göre raporlamaya açıklık getirilmesi

Tüm değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.2 Hizmet Gelirleri (devamı)

- Performans Ücreti Gelirleri

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

- Yatırım Danışmanlığı Gelirleri

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

3.3 Maddi Duran Varlıklar

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Amortisman

Maddi varlıkların tahmini iktisadi ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

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

3.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

3.6 Finansal Araçlar

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

Gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

Alacaklar

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

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

Nakit ve nakit benzeri değerler

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBİTİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar

Etkin faiz yöntemi

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

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

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

3.7 Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
ABD Doları	1,8065	1,8889
Avro	2,2742	2,4438
İngiliz Sterlini	2,8216	2,9170

3.8 Hisse Başına Kazanç

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.9 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

3.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

3.11 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

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

Faaliyet kiralama işlemleri oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

3.12 İlişkili Taraflar

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

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

ORT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBİRLİK MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatı

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

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla tavan tutarı 2.917 TL (31 Aralık 2011: 2.732 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 yansıtılmıştır. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Faiz oranı	%9,52	%9,52
Enflasyon oranı	%5,06	%5,06
Reel faiz oranı	%4,25	%4,25

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 MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Bankalar		
- Vadeli mevduat	9.880.542	3.001.968
- Vadesiz mevduat	34.071	964.160
	<u>9.914.613</u>	<u>3.966.128</u>
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz tahakkuku (-)	(75.542)	(1.968)
Nakit akım amaçlı genel toplam	<u>9.839.071</u>	<u>3.964.160</u>

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 9.914.477 TL (31 Aralık 2011: 3.965.334 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %10,75- %11,75 arasındadır. (31 Aralık 2011: %8 ve %11) ve vadeleri 2 ay ve daha kısadır. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

5. Finansal Yatırımlar

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

<u>Finansal Yatırımlar</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	510.697	420.287
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	900.542	3.390.507
Toplam	<u>1.411.239</u>	<u>3.810.794</u>

	<u>30 Haziran 2012</u>		
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	88.471	96.900	96.900
<u>Yatırım Fonları</u>			
Yatırım Fonu	467.285	413.797	413.797
Toplam	<u>555.756</u>	<u>510.697</u>	<u>510.697</u>

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5. Finansal Yatırımlar (devamı)

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

<u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u>	30 Haziran 2012		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Özel Sektör Tahvili	895.090	899.996	900.542
	895.090	899.996	900.542

<u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2011		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Özel Sektör Tahvili	3.168.508	3.384.978	3.390.507
	3.168.508	3.384.978	3.390.507

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 96.900 TL (31 Aralık 2011: 91.339 TL) tutarındaki 100.000 TL (31 Aralık 2011: 100.000 TL) nominal değerli devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

6. Diğer ticari alacaklar ve borçlar

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in 108.775 TL tutarındaki (31 Aralık 2011: 104.818 TL) diğer ticari alacaklar fon yönetim komisyon ücreti ve performans ücreti alacağından oluşmaktadır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer ticari borçları 106.687 TL (31 Aralık 2011: 149.281 TL) tutarında hizmet alımı sebebiyle yapılacak ödemelerden oluşmaktadır.

DTT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEPESİTİMLİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. Diğer alacaklar ve borçlar

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Vergi, resim ve harçlar	457.830	1.590.507
Ödenecek ücretler	-	435.418
Diğer	14.191	12.155
Toplam	472.021	2.038.080

8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Dava karşılıkları (*)	20.000	-
Diğer gider karşılıkları	83.636	72.774
Toplam	103.636	72.774

(*)30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla üçüncü kişilerce Şirket'e karşı açılmış bir adet işe iade davası bulunmaktadır. Şirket 30 Haziran 2012 itibarıyla bu davaya ilişkin olarak 20.000 TL karşılık ayırmıştır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

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

9. Diğer dönen varlıklar

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Peşin ödenen giderler	490.609	469.518
Peşin ödenen vergi	71.014	90.030
Verilen avanslar	24.396	20.637
Diğer	895	175
Toplam	586.914	580.360

DRT BAĞIMETZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEFİLER MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

10. Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2012	Girisler	Cıkışlar	30 Haziran 2012
Özel maliyetler	2.373.946	19.000	-	2.392.946
Nakil vasıtaları	169.424	-	(25.355)	144.069
Demirbaşlar	2.334.755	26.050	(72.534)	2.288.271
	4.878.125	45.050	(97.889)	4.825.286
Birikmiş amortismanlar				
	1 Ocak 2012	Cari dönem amortismanı	Cıkışlar	30 Haziran 2012
Özel maliyetler	(638.244)	(239.214)	-	(877.458)
Nakil vasıtaları	(148.307)	(7.919)	25.355	(130.871)
Demirbaşlar	(1.270.960)	(142.890)	66.647	(1.347.203)
	(2.057.511)	(390.023)	92.002	(2.355.532)
Net	2.820.614			2.469.754
Önceki Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2011	Girisler	Cıkışlar	30 Haziran 2011
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
	4.841.662	129.413	(49.201)	4.921.874
Birikmiş amortismanlar				
	1 Ocak 2011	Cari dönem amortismanı	Cıkışlar	30 Haziran 2011
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)
	(1.386.514)	(410.566)	40.680	(1.756.400)
Net	3.455.148			3.165.474

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Girisler</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2012</u>
Haklar	964.669	-	-	964.669
<u>Birikmiş itfa payı</u>	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Cari dönem itfa payı</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2012</u>
Haklar	(892.577)	(4.187)	-	(896.764)
Net	72.092			67.905

Önceki dönem

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

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kısa vadeli		
- Personel prim karşılıkları	1.500.000	-
- Kullanılmamış izin karşılıkları	44.299	42.391
Uzun vadeli		
- Kıdem tazminatı karşılığı	217.604	208.158

Kıdem tazminatı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'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 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 2.917 TL (31 Aralık 2011: 2.732 TL) tavanına tabidir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı (devamı)

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda karşılıklar geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık yıllık %5,06 enflasyon ve %9,52 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,25 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: yıllık %5,06 enflasyon ve %9,52 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,25 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip. Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.304 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2012: 2.805 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>30 Haziran 2011</u>
Dönem başı	208.158	230.989
Dönem içinde ödenen	(109.772)	(32.169)
İptal edilen karşılık (-)	(7.679)	(69.167)
Faiz maliyeti	4.409	5.340
Hizmet maliyeti	122.488	26.829
Dönem sonu	217.604	161.822

Personel prim karşılığı

Personel prim karşılığının 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>30 Haziran 2011</u>
Dönem başı	-	1.200.069
Dönem içinde ödenen	-	(1.200.069)
Dönem içindeki artış	1.500.000	1.000.000
Dönem sonu	1.500.000	1.000.000

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Kullanılmamış izin karşılığı

İzin karşılığının 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>30 Haziran 2011</u>
Dönem başı	42.391	-
Dönem içindeki artış	1.908	18.557
Dönem sonu	<u>44.299</u>	<u>18.557</u>

13. Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

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

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

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

Sermaye yedekleri

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Bulunmamaktadır.

Yasal yedekler

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

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 4.212.236 TL'dir (31 Aralık 2011: 3.179.557 TL).

Geçmiş yıllar karları

30 Haziran 2012 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl karları 1.240.629 TL tutarındadır (31 Aralık 2011: 1.484.884 TL).

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

14. Hizmet gelirleri

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Fon yönetim ücreti gelirleri	8.573.943	4.346.831	9.549.854	4.767.383
Performans ücreti gelirleri	3.245.152	1.913.417	1.995.658	1.298.640
Özel Portföy yönetim ücreti gelirleri	346.302	177.082	335.747	165.439
	12.165.397	6.437.330	11.881.259	6.231.462

15. Faaliyet giderleri

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Genel yönetim giderleri	10.862.231	5.025.285	10.893.931	5.606.783
Satış ve pazarlama giderleri	615.339	313.826	549.298	308.882
Toplam faaliyet giderleri	11.477.570	5.339.111	11.443.229	5.915.665

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Genel yönetim giderleri:				
Personel giderleri	5.844.849	2.556.925	6.382.404	3.116.843
Personel prim karşılığı giderleri	1.500.000	750.000	1.000.000	700.000
Veri aktarım ve lisans giderleri	866.275	404.090	959.086	459.549
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	650.007	320.924	602.705	303.392
Kira ve bina giderleri	667.642	329.404	575.492	326.537
Amortisman ve itfa payları	394.210	195.839	422.345	211.121
Taşıt giderleri	400.498	188.383	408.717	213.726
Haberleşme giderleri	93.132	48.976	111.838	67.263
Temsil ve ağırlama giderleri	79.617	42.887	120.434	71.638
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	176.641	100.220	114.528	50.760
Danışmanlık giderleri	62.601	39.159	47.165	23.801
Dava karşılıkları	20.000	-	-	-
Seyahat giderleri	28.280	16.293	60.374	19.302
Bağışlar	24.983	14.983	53.432	34.174
Diğer	53.496	17.612	35.411	8.677
Toplam genel yönetim giderleri	10.862.231	5.025.695	10.893.931	5.606.783

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

15. Faaliyet giderleri (devamı)

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Personel giderleri				
Ücret giderleri	5.209.983	2.212.543	5.968.075	2.885.046
Sosyal yardımlar	231.289	141.519	219.163	104.877
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	176.134	36274	144.439	104.052
Diğer personel giderleri	227.443	166.589	50.727	22.868
Toplam personel giderleri	5.844.849	2.556.925	6.382.404	3.116.843

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır.

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Satış ve pazarlama giderleri:				
Reklam ve sponsorluk giderleri	585.478	293.468	401.913	196.110
Temsil ve ağırlama giderleri	8.557	7.485	54.584	50.615
Pazarlama - satış ürün giderleri	13.785	5.900	31.540	22.793
Danışmanlık giderleri	1.534	1.534	43.171	27.241
Seyahat giderleri	4.972	4.972	16.553	11.602
Haberleşme giderleri	1.013	467	1.537	521
Toplam satış pazarlama giderleri	615.339	313.826	549.298	308.882

16. Diğer faaliyet gelirleri

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Maddi duran varlık satış karı, net	27.091	106	871	86
Konusu kalmayan karşılıklar	6.923	(28.784)	59.645	59.645
Diğer	5.589	(1.445)	12.335	9.014
	39.603	(30.123)	72.851	68.745

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17. Finansal gelirler

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Vadeli hesap faiz geliri	533.133	280.492	302.395	146.051
Menkul kıymet faiz geliri	46.497	11.255	100.412	62.427
Kur farkı geliri, net	1.286	(1.701)	-	-
Menkul kıymet satış karı, net	13.736	6.277	-	-
	594.652	296.323	402.807	208.478

18. Finansal giderler

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Menkul kıymet satış zararı, net	-	-	25.371	13.525
Kur farkı gideri, net	-	-	3.655	1.738
	-	-	29.026	15.263

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Kurumlar Vergisi

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

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

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2011: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2011: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEMEÇİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı

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

Ertelenmiş vergi

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

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

Aşağıda dökümü verilen mutabakat 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>%</u>	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>%</u>
Vergi öncesi kar	1.322.082		884.662	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	264.416		176.932	
İlaveler	42.865		25.005	
İndirimler	(1.385)		(3.426)	
Diğer	(326)		7.987	
Vergi gideri	305.570		206.498	

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

	<u>1 Ocak - 30 Haziran 2012</u>	<u>1 Ocak - 30 Haziran 2011</u>
Cari vergi gideri	-	-
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	305.570	206.498
Vergi gideri	305.570	206.498

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in kurumlar vergisi yükümlülüğü veya peşin ödenen vergi tutarı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır)

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEFİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
Birikmiş vergi zararı	105.629	66.183
Kıdem tazminatı karşılığı	43.521	41.632
Kullanılmamış izin karşılığı	8.860	8.478
Personel prim karşılığı	300.000	-
<i>Toplam ertelenen vergi varlıkları</i>	458.010	116.293
<i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i>		
Gelir tahakkukları	(648.652)	-
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkı	(96.384)	(97.749)
<i>Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri</i>	(745.036)	(97.749)
<i>Net ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülüğü)</i>	(287.026)	18.544

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		
<i>Fon ve özel portföy yönetimi ücret alacakları</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	184.928	5.073.621
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	1.340.576	1.364.139
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Memur ve Müstahdemleri Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	-	11.827
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	10.627	8.349
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	23.253	-
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	4.974	4.918
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.657	4.557
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	1.445	3.446
<i>Portföy yönetimi performans ücreti tahakkukları</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	3.173.326	-
	4.743.786	6.470.857

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBİTLİK MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		
Personelden alacaklar	28.311	82.941
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	3.277	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.225	57.317
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	759	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	20.123	-
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	10.260
Antur Turizm A.Ş.	-	35.295
	<u>53.695</u>	<u>185.813</u>

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 9.914.477 TL (31 Aralık 2011: 3.965.334 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	89.739	-
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	45.288	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	27.671
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	10.422	23.750
Personele borçlar	6.536	890
Antur Turizm A.Ş.	3.977	-
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	69	14.160
	<u>156.031</u>	<u>66.471</u>

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan – 30 Haziran 2012</u>	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2011</u>	<u>1 Nisan – 30 Haziran 2011</u>
<i>Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri</i>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	551.053	280.491	400.404	206.075

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Fon ve özel portföy yönetim ücretleri				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	7.525.895	3.798.736	8.737.078	4.348.003
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	4.166.455	2.381.765	2.666.831	1.646.043
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	129.652	65.579	127.151	61.046
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	54.921	29.559	96.309	40.506
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	26.313	13.335	11.941	5.758
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	28.208	14.262	13.360	6.329
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	8.176	4.135	3.759	1.811
Kira giderleri				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	374.717	187.044	333.858	156.886
Organizasyon, proje ve seyahat giderleri				
Antur Turizm A.Ş.	107.818	22.549	44.305	25.640
Arena Giyim San. Turizm ve Tic A.Ş.	2.533	403	-	-
Reklam ve sponsorluk giderleri				
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	381.059	191.147	330.713	130.713
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım ve İşletme A.Ş.	93.168	46.584	-	-
Komisyon giderleri				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	58.880	29.034	104.880	50.340
Garanti Hayat Sigorta A.Ş.	-	-	-	(389)
Yazılım ve teknik hizmet giderleri				
Garanti Bilişim Teknoloji AŞ	452.943	226.396	394.754	196.504
Temsil ve ağırlama giderleri				
Göktrans Turizm ve Ticaret AŞ	-	-	12.342	(85)
Yemek giderleri				
Doğuş Holding AŞ	706	353	549	327
Taşıtlar giderleri				
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	260.249	123.756	235.773	105.314
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. AŞ	3.654	-	-	(1.064)
Doğuş Otomotiv Servis ve Tic.A.Ş.	150	150	-	-

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren yılda toplam 2.811.293 TL (30 Haziran 2011: 3.093.375 TL) tutarında fayda sağlanmıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEPE, MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

22.1 Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

30 Haziran 2012	Alacaklar				Banka Mevduatı	Finansal Yatırım	VOB teminatı
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	4.743.786	108.775	53.695	-	9.914.613	1.411.239	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	4.743.786	108.775	53.695	-	9.914.613	1.411.239	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

22.2 Likidite riski

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

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

30 Haziran 2012

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	734.739	734.739	734.739	-	-	-
Ticari borçlar	262.718	262.718	262.718	-	-	-
Diğer borçlar (*)	14.191	14.191	14.191	-	-	-

31 Aralık 2011

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

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

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

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönen Varlıklar (A)	16.178.413	15.118.770
Kısa Vadeli Borçlar (B)	2.382.674	2.368.997
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	6,79	6,38

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBE, YEMİNLİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

22. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**22.3 Piyasa riski***Kur riski*

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

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	30 Haziran 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	6.667	2.858	100	351
Diğer alacaklar	18.116	480	7.337	200	-	-	-	-
Varlıklar	18.116	480	7.337	200	6.667	2.858	100	351
Ticari borçlar	(48.961)	(21.130)	(2.706)	(1.643)	(141.999)	(75.042)	(100)	-
Yükümlülükler	(48.961)	(21.130)	(2.706)	(1.643)	(141.999)	(75.042)	(100)	-
Net yabancı para kısa pozisyonu	(30.845)	(20.650)	4.631	(1.443)	(135.332)	(72.184)	-	351

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

22. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**22.3 Piyasa riski (devamı)***Kur riski (devamı)***DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU**

	30 Haziran 2012		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(3.731)	3.731	(3.731)	3.731
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	(3.731)	3.731	(3.731)	3.731
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	1.053	(1.053)	1.053	(1.053)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	1.053	(1.053)	1.053	(1.053)
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	(407)	407	(407)	407
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)	(407)	407	(407)	407
Toplam (3+6+9)	(3.085)	3.085	(3.085)	3.085
31 Aralık 2011				
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(13.635)	13.635	(13.635)	13.635
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	(13.635)	13.635	(13.635)	13.635
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	-	-	-	-
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	102	(102)	102	(102)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)	102	(102)	102	102
Toplam (3+6+9)	(13.533)	13.533	(13.533)	13.633

DET BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

22.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

FAİZ POZİSYONU TABLOSU		30 Haziran 2012
	Sabit faizli finansal araçlar	10.877.984
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fin.	96.900
Finansal Varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	900.542
	Bankalardaki vadeli mevduat	9.880.542
Finansal Yükümlülükler		-

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

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 96.900 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi dönem karı/zararında 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 314 TL azalış veya 318 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 91.339 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi dönem karı/zararında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 697 TL azalış veya 708 TL artış oluşmaktadır).

Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla İMKB Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde % 10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 41.380 TL artış veya 41.380 TL azalış oluşmaktadır. (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla İMKB Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 32.895 TL artış veya 32.895 TL azalış oluşmaktadır.)

22.4 Sermaye Yönetimi

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

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

22.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net).

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net).

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

4) Diğer duran varlıklar.

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

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 13.878.023 TL ve 12.355.800'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip olunan yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermaye.

b) Risk karşılığı.

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Pozisyon riski	326.694	591.202
Karşı taraf riski	495.731	198.306
Yoğunlaşma riski	-	-
Döviz kuru riski	-	-
Toplam risk karşılığı	822.425	789.508

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23. Finansal Araçlar

30 Haziran 2012

	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	9.914.613	9.914.613
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	510.697	510.697
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	900.542	899.996
Ticari alacaklar	4.852.561	4.852.561
Diğer alacaklar	53.695	53.695
Diğer dönen varlıklar	515.900	515.900
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	262.718	262.718
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.761.903	1.761.903
Borç karşılıkları	103.636	103.636
Diğer borçlar	14.191	14.191

31 Aralık 2011

	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	3.966.128	3.966.128
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	420.287	420.287
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	3.390.507	3.384.978
Ticari alacaklar	6.575.675	6.575.675
Diğer alacaklar	185.813	185.813
Diğer dönen varlıklar	490.330	490.330
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	215.752	215.752
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	250.549	250.549
Borç karşılıkları	72.774	72.774
Diğer borçlar	447.573	447.573

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

23. Finansal Araçlar (devamı)

30 Haziran 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	510.697	-	-	510.697
	510.697			510.697

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

24. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited