

**GARANTİ YATIRIM MENKUL  
KIYMETLER A.Ş. VE  
BAĞLI ORTAKLIĞI**

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE  
SONA EREN DÖNEME AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR



## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 1. Grup’un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi (“Şirket”), Döviz İşlem ve Ticaret Merkezi A.Ş. unvanıyla, yabancı paralar üzerinden alım satım işlemlerinde bulunmak üzere 24 Eylül 1987 tarihinde 1.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket’in unvanı, 27 Mayıs 1991 tarihinde Birleşik Menkul Kıymetler A.Ş. olarak değiştirilmiş ve sermayesi 10.000 TL’ye çıkartılmıştır. Aynı tarihte faaliyet alanında da bir değişikliğe gidilerek, Şirket’in amacı, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile finansal değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmak olarak değiştirilmiştir.

Şirket’in unvanı, 9 Ekim 1991 tarihinde Garanti Menkul Kıymetler Anonim Şirketi, 26 Temmuz 1999 tarihinde ise Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (“SPK”) aşağıdaki yetki belgelerini almıştır:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi (Alım tarihi: 2 Eylül 1992)
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi (Alım tarihi: 2 Eylül 1992)
- Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi (Alım tarihi: 11 Eylül 1992)
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi (Alım tarihi: 18 Eylül 1995)
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi (Alım tarihi: 26 Kasım 1992)
- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (Alım tarihi: 26 Kasım 1992)
- Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.’de Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (Alım tarihi: 7 Ocak 2010)

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

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

SPK’nın 2011/7 sayılı bülteninde, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’nin dolaylı ortaklık yapısındaki değişikliğe ilişkin başvurunun olumlu karşılandığı belirtilmiş olup, pay devri öncesi ve sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Devri Öncesi		Pay Devri Sonrası	
	Dolaylı Ortaklık Yapısı		Dolaylı Ortaklık Yapısı	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
T. Garanti Bankası A.Ş.	8.327.643	99,99	8.327.643	99,99
- GE Capital Corporation	1.653.036	19,84	104.095	1,24
- Doğu Holding A.Ş.	2.223.687	26,7	1.699.861	20,41
- BBVA	-	-	2.072.767	24,89
Diğer	1	< %1	1	< %1

## **Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### **1. Grup’un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)**

Grup’un 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 115’dir (31 Aralık 2011: 115).

Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No: 1 Beşiktaş 34337 İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yılda Nispetiye Mahallesi, Aytar Caddesi No: 2 Kat: 8 Beşiktaş İstanbul olan kayıtlı adres, 19 Ağustos 2010 tarihli ticaret sicil gazetesinde revize edilmiştir.

Şirket’in bağlı ortaklığının ana faaliyet konusu aşağıda belirtildiği gibidir:

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.:

Bu ortaklığın amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Ortaklık bu amaç dahilinde;

- a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- b) Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek biçimde dağıtır,
- c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Bundan böyle konsolide finansal tablolarda Şirket ve konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklığı, birlikte “Grup” olarak adlandırılacaktır.

#### Ödenecek temettü:

Bu rapor tarihi itibarıyla, Grup yönetimi tarafından kar dağıtımına ilişkin olarak herhangi bir karar alınmamıştır. Temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabidir.

#### Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 12 Ekim 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## **Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar**

#### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

##### **2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklığı, 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 Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”) göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Bu rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular 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, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

##### **2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi**

###### **Kullanılan Para Birimi**

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### 2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi (devamı)

##### Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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/TMS 29”) uygulanmamıştır.

##### 2.1.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup 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, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2011 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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

- Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2011 tarihli bilançoda “Diğer Alacaklar” içerisinde gösterilen 787.847 TL tutarındaki VOB teminatları bakiyesi, 30 Eylül 2012 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde “Nakit ve Nakit Benzerleri” kalemi içerisinde gösterilmiştir.

##### 2.1.4 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklığına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

##### 30 Eylül 2012

<u>Bağlı Ortaklık</u>	<u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u>	<u>Sermayedeki pay oranı (%)</u>	<u>Oy kullanma hakkı oranı (%)</u>
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	0,21	70,00

##### 31 Aralık 2011

<u>Bağlı Ortaklık</u>	<u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u>	<u>Sermayedeki pay oranı (%)</u>	<u>Oy kullanma hakkı oranı (%)</u>
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	0,21	70,00

## **Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

##### **2.1.4 Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)**

Konsolide finansal tablolar Şirket tarafından kontrol edilen ya da müşterek kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklığın finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılır.

Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

Şirket Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sermayesinin yarısından fazlasına sahip olmadığı, dolayısıyla toplam oyların yarısından fazlasını kontrol etmediği halde yönetim kurulunun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisini kullanarak işletmenin kontrolünü elinde bulundurmaktadır. Dolayısıyla, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Şirket tarafından kontrol edilmekte ve ekteki finansal tablolarda konsolide edilmektedir.

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i.) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii.) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bağlı ortaklığın varlıkların gerçeğe uygun değer ile veya yeniden değerlendirilmiş tutarları ile değerlendirilmesi ve buna ilişkin birikmiş kazancın/zararın diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmesi ve özkaynakta toplanması durumunda, diğer kapsamlı gelir içinde önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır. Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

##### **2.1.5 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

##### 2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Muhasebe Standartları

###### a) Grup'un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

###### b) Grup'un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

###### c) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un 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 olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Grup'un 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 Grup'un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.



## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### 2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Muhasebe Standartları (devamı)

#### c) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Grup’un faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

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

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – 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>
Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi	<i>UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34’teki Değişiklikler</i>

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 ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### 2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Muhasebe Standartları (devamı)

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

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

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 belirlenmiştir. 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 yapamazlar.

Grup yönetimi UFRS 9’un, Grup’un konsolide finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve UFRS 9 uygulamasının Grup’un finansal varlık ve yükümlülükleri (örneğin; mevcut durumda satılmaya hazır finansal olarak sınıflanmış olan borçlanma araçlarının, sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden değerlendirilmesi ve değerlendirme farklarının gelir tablosuna kaydedilmesi gerekebilir) üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya 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.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### 2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Muhasebe Standartları (devamı)

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

Haziran 2012’de UMSK, Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Rehberi’ni (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12’deki Değişiklikler) yayınlamıştır. Bu geçiş rehberi yeniden düzenlenmiş karşılaştırmalı bilgilerin sunumunda sadece bir önceki karşılaştırmalı dönemin verilmesini zorunlu tutarak UFRS 10, 11 ve 12’yi geçiş sürecini rahatlatarak şekilde değiştirmiştir. UFRS 11 ve UFRS 12 sunumuna ilişkin bir önceki dönemden daha önceki dönemler için karşılaştırmalı bilgi verme zorunluluğunu da ortadan kaldırmıştır.

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 içerek 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.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### 2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Muhasebe Standartları (devamı)

#### d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup 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 belirtir. UFRS 13’ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS’de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13’ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

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

Yönetim, UFRS 13’ün Grup’un konsolide 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.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### 2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Muhasebe Standartları (devamı)

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

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 Grup'un konsolide 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.

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. Grup bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### 2.2.1 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

###### Satış Gelirleri

**-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri:** Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Faiz geliri sabit getirili menkul kıymetlerin kupon ödemelerini ve hazine bonolarının tahakkuk eden faiz getirilerini de içermektedir.

**-Menkul kıymet alım satım karları:** Menkul kıymet alım satım karları/zararları ilgili alım/satım emrinin verildiği tarihte gelir tablosuna yansıtılır.

**-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar:** Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

**-Komisyon (kurtaj) gelirleri:** Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 2.2.2 Maddi Duran Varlıklar

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

##### *Sonradan ortaya çıkan giderler*

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

##### *Amortisman*

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	4-15 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler (*)	5 yıl

(\*) Daha kısa olması durumunda, kira süresi dikkate alınmaktadır.

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.

#### 2.2.3 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.

#### 2.2.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 2.2.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

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 kayıplar muhasebeleştirilmemektedir.

#### 2.2.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### Finansal Araçlar

Grup, finansal araçlarını TMS 39 “Finansal Araçlar” hükümlerine uygun olarak sınıflandırmaktadır.

##### *Sınıflandırma*

*Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar*, kısa vadeli kar elde etmek amacıyla elde tutulan alım satım amaçlı menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

*Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar*, 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.

*Satılmaya hazır menkul kıymetler*, vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler ve alım-satım amaçlılar dışında kalan menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

##### *Muhasebeleştirme*

Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır değerler, bu varlıkların satın alma taahhüdünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Bu tarihten itibaren bu varlıkların makul değerlerindeki değişimlerle ilgili kar ve zararlar gelir tablosunda, satılmaya hazır varlıklar için özkaynaklar içinde yer alan “Finansal Varlık Değer Artış Fonu”nda muhasebeleştirilir.

Vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, Grup’a transfer oldukları gün muhasebeleştirilirler.

##### *Değerleme*

Finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk kaydın ardından, belirli bir piyasa değeri olmayan ve fiyatı ölçülemeyen finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil edilmek ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle maliyet değerleriyle takip edilir. Bunlar dışında tüm ticari araçlar ve tüm satılmaya hazır varlıklar piyasa değerleriyle ölçülür.



## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 2.2.5 Borçlanma Maliyetleri (devamı)

##### Finansal Araçlar

###### *Değerleme (devamı)*

Ticari olmayan bütün finansal borçlar, alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden izlenir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır. Primler ve iskontolar ilk işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilgili finansal aracın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskonto edilir.

###### *Makul değer ölçme prensipleri*

Finansal araçların makul değeri, bilanço tarihindeki işlem maliyetleri düşülmemiş piyasa değerleri baz alınarak bulunur. Eğer belirli bir piyasa değeri yoksa makul değer fiyatlandırma modelleri veya indirgenmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur. Ancak, tahmini makul değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, makul değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir.

Piyasada işlem görmeyen türev finansal araçların makul değerleri, karşı tarafın güvenilirliği ve bu sözleşmenin bilanço tarihinde sona ermesi durumunda, Grup’un alacağı veya yükümlü olduğu miktar mevcut piyasa koşulları göz önünde bulundurularak tahmin edilmektedir.

###### *Makul değerdeki değişimler*

Alım-satım amaçlı varlıkların makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, gelir tablosunda gösterilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların etkin faiz oranı kullanılarak bulunan iskonto edilmiş değeri ile maliyeti arasındaki fark kâr /zarara yansıtılmakta, rayiç değer farkı ile etkin faiz oranı kullanılarak bulunmuş iskonto edilmiş değeri arasındaki fark ise özkaynak kalemleri arasında bulunan “finansal varlıklar değer artış fonu” hesabına kaydedilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarıldığında, menkul değerler değer artış fonu hesabına kaydedilmiş olan rayiç değer farkları gelir tablosuna aktarılır.

###### *Nakit ve nakit benzeri değerler*

Nakit ve bankalardaki vadesiz mevduat ile orijinal vadesi üç ay ve daha kısa vadeli mevduatlardan ve tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımları ifade etmektedir.

###### *Muhasebe kayıtlarından çıkarma*

Finansal varlıklar, Grup bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılmakta olup, söz konusu husus finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Finansal borçlar, yükümlülük yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 2.2.6 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, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Grup'un kullandığı 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
ABD Doları	1,7847	1,8889
Avro	2,3085	2,4438

#### 2.2.7 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.

#### 2.2.8 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 finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Grup finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Grup, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

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

TMS 37 uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Grup'un 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, Grup, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

## **Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### **2.2.10 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 Kiralaması*

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### **2.2.11 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 Grup yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

#### **2.2.12 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, maliyetlerinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü arındırılarak ifade edilirler. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinde kalıcı bir düşüş varsa, yeniden değerlendirilmiş tutar, bu düşüşü yansıtabilecek kadar azaltılır. Değer düşüklüğü tüm yatırım amaçlı gayrimenkuller için ayrı ayrı belirlenir ve uygulanır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller %2 amortisman oranı ile doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kayıtlara yansıtılmaktadır.

#### **2.2.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

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. Grup’un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 2.2.13 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 yasalasmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır; 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, Grup'un 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, Grup'un 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 Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

##### *Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 2.2.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi (devamı)

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.

#### 2.2.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

##### *Kıdem Tazminatı*

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, 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 Eylül 2012 itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 3.033,98 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. Şirket kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2012: 2.805 TL).

İlişikteki finansal tablolarda Grup söz konusu yükümlülük için istatistiki bir metot kullanarak bir yükümlülük tahmini oluşturmuş ve kayıtlarına yansıtılmıştır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

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

##### *Emeklilik Planı*

Grup'un personele sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

#### 2.2.15 Nakit Akım Tablosu

Grup 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.

## **Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### **2.2.15 Nakit Akım Tablosu (devamı)**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

#### **Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri**

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar, nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda diğer faaliyetlerden gelirler/giderlere kaydedilmiştir.

#### **2.2.16 Bölümlere Göre Raporlama**

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 3. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Bankalar	6.961.226	12.061.795
- <i>Vadeli mevduat</i>	6.502.717	11.154.888
- <i>Vadesiz mevduat</i>	458.509	906.907
Kasa	1.428	14.838
Ters Repo Alacakları	450.186	6.800.000
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlem teminatları (*)	3.514.034	830.673
Toplam	<u>10.926.874</u>	<u>19.707.306</u>
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(3.197)	(4.888)
Nakit akım amaçlı genel toplam	<u>10.923.677</u>	<u>19.702.418</u>

(\*) Grup’un kendi adına vadeli işlem ve opsiyon borsasında işlem yapmak için İMKB’ye verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.

Grup’un 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla konsolide nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler 3.179 TL tutarındaki faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir (31 Aralık 2011: 4.888 TL).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla banka mevduatının 6.502.717 TL’lik kısmı (31 Aralık 2011: 11.154.888 TL) Şirket’in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası AŞ’deki vadeli mevduat hesaplarında, 451.398 TL’lik kısmı (31 Aralık 2011: 902.143 TL) vadesiz mevduat hesaplarında bulunmaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, bankalardaki 1 Ekim 2012 vadeli 6.502.717 TL tutarındaki mevduatın faiz oranı %6’dır (31 Aralık 2011: vade tarihi 2 Ocak 2012, 11.150.000 TL, faiz oranı %8).

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket’in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 4. Finansal Yatırımlar

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

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	30 Eylül 2012		
	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	20.904.132	21.527.954	21.527.954
Özel kesim tahvilleri	10.632.019	10.880.569	10.880.569
Repoya konu edilen devlet tahvilleri	5.032.549	5.013.116	5.013.116
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	18.593.277	20.625.251	20.625.251
<b>Toplam</b>	<b>55.161.977</b>	<b>58.046.889</b>	<b>58.046.890</b>
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2011		
	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	27.813.460	28.208.921	28.208.921
Özel kesim tahvilleri	2.535.180	2.686.604	2.686.604
Repoya konu edilen devlet tahvilleri	2.000.262	2.035.800	2.035.800
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	10.388.022	8.418.755	8.418.755
Yabancı hisse senetleri	382.576	402.216	402.216
<b>Toplam</b>	<b>43.119.500</b>	<b>41.752.296</b>	<b>41.752.296</b>

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Grup’un portföyünde makul değeri 3.623.816 TL (31 Aralık 2011: 1.358.581 TL) olan Garanti Bankası A.Ş. hisse senedi ve nominal değeri 2.814.903 TL ve defter değeri 2.740.336 TL tutarında Garanti Bankası A.Ş. tarafından ihraç edilen özel kesim tahvili bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 2.535.180 TL, 2.686.604 TL).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, nominal değeri 9.200.000 TL (31 Aralık 2011: 8.600.000 TL) ve defter değeri 9.362.608 TL (31 Aralık 2011: 8.628.593 TL) tutarındaki devlet tahvili SPK’nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket’in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (“İMKB”) ve Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	<u>Defter değeri</u>	<u>Sahiplik oranı (%)</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Sahiplik oranı (%)</u>
<b>Hisse senedi yatırımları:</b>				
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (*)	46.928	0,03	46.928	0,03
<b>Toplam</b>	<b>46.928</b>		<b>46.928</b>	

(\*) Finansal tablolara maliyet değeri ile yansıtılmıştır.



## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 5. Ticari Alacaklar ve Borçlar

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b><i>Ticari Alacaklar</i></b>		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	13.162	8.250
Menkul kıymet satımlarından kaynaklanan alacaklar	188.415	-
Diğer Ticari Alacaklar	-	45.754
<b>Toplam</b>	<b><u>201.577</u></b>	<b><u>54.004</u></b>

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b><i>Ticari Borçlar</i></b>		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	123.206	16.533
Menkul kıymet alımlarından kaynaklanan borçlar	2.301.679	2.079.421
Diğer Ticari Borçlar	202.180	136.516
<b>Toplam</b>	<b><u>2.627.065</u></b>	<b><u>2.232.470</u></b>

### 6. Diğer Alacaklar ve Borçlar

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b><i>Diğer Alacaklar</i></b>		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 22)	29.852	47.671
Muvakkat alacaklar	211.063	334.832
Verilen depozito ve teminatlar	465.400	185.180
Diğer alacaklar	18.136	134.389
<b>Toplam</b>	<b><u>724.451</u></b>	<b><u>702.072</u></b>

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b><i>Diğer Borçlar</i></b>		
Repo satışlarından elde edilen fonlar	5.051.852	2.010.489
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	644.288	748.229
Ödenecek giderler	95.651	41.079
<b>Toplam</b>	<b><u>5.791.791</u></b>	<b><u>2.799.797</u></b>

954 TL tutarındaki uzun vadeli diğer borç, ortaklara ödenecek temettü borçlarıdır (31 Aralık 2011: 954 TL).

(\*) Grup'un kendi adına vadeli işlem ve opsiyon borsasında işlem yapmak için İMKB'ye verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.

### 7. Diğer dönen varlıklar

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Peşin ödenmiş giderler	335.857	401.292
Peşin ödenen vergi (Not 20)	480	165.048
Diğer	274	1.022
<b>Toplam</b>	<b><u>336.611</u></b>	<b><u>567.362</u></b>

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 8. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

30 Eylül 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Eylül 2011</u>
<b><i>Maliyet Değeri</i></b>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	3.756.907	3.756.907
Alımlar	-	-
Çıkışlar	(3.756.907)	-
30 Eylül itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>3.756.907</u>
<b><i>Birikmiş Amortismanlar</i></b>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(1.211.482)	(1.140.046)
Dönem amortisman gideri	(49.958)	(55.861)
Çıkışlar	1.261.440	-
30 Eylül itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(1.195.907)</u>
Değer düşüklüğü öncesi, net	<u>-</u>	<u>2.561.000</u>
Değer düşüklüğü	-	-
<b>Değer düşüklüğü sonrası, net</b>	<u>-</u>	<u>2.561.000</u>

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, İstanbul Taksim'de bulunan binanın 2 katından oluşmaktadır. 12 Aralık 2011 tarihli ekspertiz raporuna göre binanın değeri 2.760.000 TL olarak belirlenmiştir. Şirket, 2012 yılı içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 71.728 TL tutarında kira geliri elde etmiştir (30 Eylül 2011: 72.001 TL). Bina 27 Ağustos 2012 tarihinde 3.600.000 TL karşılığında Garanti Bankası A.Ş.'ye satılmıştır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 9. Maddi Duran Varlıklar

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

#### **Cari Dönem:**

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2012</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2012</b>
Taşıtlar	1.826.719	-	(139.411)	1.687.308
Demirbaşlar	1.217.354	4.425	-	1.221.779
Ofis ekipmanları	4.372.963	122.629	-	4.495.592
Özel maliyetler	2.716.697	9.543	-	2.726.240
	<b>10.133.733</b>	<b>136.597</b>	<b>(139.411)</b>	<b>10.130.919</b>

<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2012</b>	<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2012</b>
Taşıtlar	(1.162.241)	(167.871)	127.614	(1.202.498)
Demirbaşlar	(832.347)	(74.502)	-	(906.849)
Ofis ekipmanları	(4.030.954)	(95.570)	-	(4.126.524)
Özel maliyetler	(680.267)	(398.936)	-	(1.079.203)
	<b>(6.705.809)</b>	<b>(736.879)</b>	<b>127.614</b>	<b>(7.315.074)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>3.427.924</b>			<b>2.815.845</b>

#### **Önceki Dönem:**

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2011</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2011</b>
Taşıtlar	1.829.556	274.078	(165.509)	1.938.125
Demirbaşlar	1.188.844	27.275	(1.316)	1.214.803
Ofis ekipmanları	4.147.930	201.540	(3.600)	4.345.870
Özel maliyetler	2.622.363	90.084	-	2.712.447
	<b>9.788.693</b>	<b>592.977</b>	<b>(170.425)</b>	<b>10.211.245</b>

<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2011</b>	<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2011</b>
Taşıtlar	(1.128.183)	(188.810)	140.856	(1.175.337)
Demirbaşlar	(724.890)	(80.388)	1.031	(804.247)
Ofis ekipmanları	(3.932.004)	(70.832)	300	(4.002.536)
Özel maliyetler	(150.287)	(395.899)	-	(546.186)
	<b>(5.935.364)</b>	<b>(735.129)</b>	<b>142.187</b>	<b>(6.528.306)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>3.853.329</b>	<b>(142.152)</b>	<b>(28.238)</b>	<b>3.682.939</b>

Bilanço tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan sigorta tutarı 2.859.048 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.884.225 TL).

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 10. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

<b><u>Cari Dönem:</u></b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2012</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2012</b>
Haklar	889.189	-	-	889.189
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	11.081	-	-	11.081
	<b>900.270</b>			<b>900.270</b>
<b><u>İtfa Payları</u></b>				
<b>İtfa Payları</b>	<b>1 Ocak 2012</b>	<b>İtfa payları</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2012</b>
Haklar	(805.735)	(35.441)	-	(841.176)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(4.052)	(556)	-	(4.608)
	<b>(809.787)</b>	<b>(35.997)</b>		<b>(845.784)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>90.483</b>	<b>(35.997)</b>		<b>54.486</b>

<b><u>Önceki Dönem:</u></b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2011</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2011</b>
Haklar	826.733	62.457	-	889.189
Diğer maddi olmayan varlıklar	11.080	-	-	11.080
	<b>837.813</b>	<b>62.457</b>		<b>900.269</b>
<b><u>İtfa payları</u></b>				
<b>İtfa payları</b>	<b>1 Ocak 2011</b>	<b>İtfa payları</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2011</b>
Haklar	(708.529)	(76.355)	-	(784.884)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(3.310)	(557)	-	(3.867)
	<b>(711.839)</b>	<b>(76.912)</b>		<b>(788.751)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>125.974</b>	<b>(14.456)</b>		<b>111.518</b>

Grup'un işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

#### 11.1 Borç Karşılıkları

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

<i>Kısa vadeli borç karşılıkları:</i>	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Kurtaj iadesi karşılığı (Not 22)	-	222.026
Yatırımcıları koruma fonu karşılıkları	-	216.145
Vergi cezası karşılığı (*)	87.780	82.093
<b>Toplam</b>	<b>87.780</b>	<b>520.264</b>

(\*)T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından, tüm menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan 2003, 2004, 2005, 2006 ve 2007 hesap dönemleri için Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”) açısından inceleme yapılmıştır. İnceleme sonucunda düzenlenen rapor uyarınca tarh edilen vergi ve kesilen cezalara ilişkin ihbarnameler 18 Haziran 2008 tarihinde Şirket’e tebliğ edilmiş olup Şirket uzlaşma talebinde bulunmuştur. Uzlaşma sonrası 17 Aralık 2008 tarihinde, 173.540 TL tutarında vergi aslı ve 112.691 TL tutarında gecikme faizi olmak üzere toplam 286.231 TL Maslak Vergi Dairesi’ne ödenmiştir. 28 Şubat 2009 tarihinde yayımlanan 5838 sayılı Kanun ile kanunun 32. maddesinin 8 numaralı fıkrasına göre “6802 sayılı Gider Vergileri Kanununun 29. maddesinin 1. fıkrasının (t) bendinde yer alan “Emeklilik Yatırım Fonlarının,” ibaresi “Emeklilik Yatırım Fonlarının, Menkul Yatırım Fonlarının ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının,” şeklinde değiştirilmiştir. 32. maddenin 8 numaralı fıkrası bu kanunun yayımını izleyen aybaşında, yani 1 Mart 2009 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Dolayısıyla Şirket, 2003-2007 yıllarını kapsayan tarhını da göz önüne alarak, en iyi tahminlerine dayanarak, Ocak 2008 – Şubat 2009 dönemi için, söz konusu verginin anapara ve faiziyle ilgili olarak karşılık ayırmıştır. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık tutarı 87.780 TL’dir (31 Aralık 2011: 82.093 TL).

#### 11.2 Bilanço Dışı Yükümlülükler

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<i>Teminat mektupları:</i>	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	15.417.463	20.535.250
SPK	1.076.980	1.139.800
Diğer	17.933	18.980
<b>Toplam</b>	<b>16.512.376</b>	<b>21.694.030</b>

<i>Diğer bilanço dışı yükümlülükler:</i>	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Şirket tarafından müşteriler adına saklanan menkul kıymetlerin toplam nominal değeri	2.560.987.828	1.811.466.167

#### 11.3 Davalar

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış 240.000 TL tutarında dava devam etmekte olup, söz konusu davalara ilişkin olarak nakit çıkışının muhtemel olmaması sebebiyle, ekli finansal tablolarda herhangi bir karşılık bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Dava tutarı 240.000 TL, karşılık bulunmamaktadır).

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>Kısa vadeli</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	1.053.085	982.232
<i>Uzun vadeli</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	630.480	552.191

#### Kullanılmayan izin karşılığı

Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır. Kullanılmayan izin karşılığının 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>30 Eylül 2011</u>
Dönem başı	982.232	844.596
Dönem içinde ödenen (-)	(39.859)	(23.023)
Dönem içindeki artış	110.712	175.185
<b>Dönem sonu</b>	<b><u>1.053.085</u></b>	<b><u>996.758</u></b>

#### Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2012: 2.805 TL). Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>30 Eylül 2011</u>
Dönem başı	552.191	592.339
Faiz maliyeti	21.336	20.659
Hizmet maliyeti	107.578	(136.051)
Dönem içi ödemeler (-)	(50.625)	(20.563)
<b>Dönem sonu</b>	<b><u>630.480</u></b>	<b><u>456.384</u></b>

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 13. Özkaynaklar

#### Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 8.327.648 TL'dir (31 Aralık 2011: 8.327.648 TL). 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,001 TL nominal değerinde 8.327.648.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararına göre, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. Bu kapsamda kar dağıtımının, SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak gerçekleştirilmesi gerekmektedir.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtım yapılmayacaktır.

SPK'nın 5 Ağustos 2011 tarihli ve 28016 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri VI, No: 30 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğinde temettü dağıtımına ilişkin olarak ortaklıkların net dağıtılabilir karlarının en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılmasını zorunlu tutmaktadır.

#### Sermaye düzeltmesi farkları

##### Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye bilançoda kayıtlı değerleri ile yansıtılmış olup, sermayeye ilişkin 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan enflasyon düzeltmesi tutarları, özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

#### Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

##### Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 937.355 TL'dir (31 Aralık 2011: 937.355 TL).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup'un 16.438.846 TL tutarında geçmiş yıl karları olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 14.297.591 TL).

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 14. Satışlar ve Satışların Maliyeti

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2011</b>
<b>Satış gelirleri</b>				
Devlet tahvili satışları	28.664.976	5.550.304	51.118.160	12.991.901
Hisse senedi satışları	186.274.415	61.063.678	551.021.404	120.787.396
Yabancı Hisse Senedi satışları	428.663	-	1.368.138	-
Özel Kesim tahvil ve bonoları	959.604.735	201.868	199.328	106.014
Aracı Kuruluş Varantları	38.750	21.500	-	-
Döviz Satışları	11.281.037	-	42.630.787	42.630.787
<b>Toplam satış gelirleri</b>	<b>1.186.292.576</b>	<b>66.837.350</b>	<b>646.337.817</b>	<b>176.516.098</b>
<b>Satışların maliyeti</b>				
Devlet tahvili satışları	(27.604.066)	(5.231.930)	(50.996.008)	(12.986.954)
Hisse senedi satışları	(184.309.414)	(59.398.278)	(552.700.804)	(122.608.847)
Yabancı hisse senedi satışları	(382.577)	-	(1.211.173)	-
Özel kesim tahvil ve bonoları	(959.604.735)	(201.868)	(198.976)	(106.015)
Aracı Kuruluş Varantları Maliyetleri	(38.900)	(21.500)	-	-
Döviz Satışları	(11.264.202)	-	(42.600.835)	(42.600.835)
<b>Toplam satışların maliyeti</b>	<b>(1.183.203.894)</b>	<b>(64.853.576)</b>	<b>(647.707.796)</b>	<b>(178.302.651)</b>
<b>Hizmet gelirleri</b>				
Kurtaj gelirleri	15.906.938	4.819.926	19.352.432	5.195.961
Fon gelirleri	83.398	33.470	115.505	27.951
Danışmanlık hizmet gelirleri (*)	824.285	102.880	323.026	76.556
Halka arz ve diğer aracılık gelirleri	1.841.837	323.039	4.438.779	2.326.501
Satış Komisyonu	913	913	-	-
Yüklenim Komisyonu	11.625	11.625	-	-
Diğer hizmet gelirleri	175.654	46.015	288.145	158.712
<b>Toplam hizmet gelirleri</b>	<b>18.844.650</b>	<b>5.337.868</b>	<b>24.517.887</b>	<b>7.785.681</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net</b>	<b>2.069.939</b>	<b>(842.720)</b>	<b>3.240.922</b>	<b>1.876.379</b>
<b>Brüt kar</b>	<b>24.003.271</b>	<b>6.478.922</b>	<b>26.388.830</b>	<b>7.875.507</b>

(\*) Grup, sözleşmelere istinaden halka arzlarda kurumsal firmalara yatırım danışmanlığı hizmeti vermektedir. Proje sonuçları güvenilir bir şekilde tahmin edilemediği ve katılan maliyetlerin kazanılması muhtemel olmadığı için, Grup hasılatı ancak kesinleştiğinde ve para tahsil edildiğinde kayıtlarına almaktadır.



## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 15. Faaliyet Giderleri

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2011</b>
Genel yönetim giderleri	20.591.633	5.642.870	18.297.101	5.492.481
Satış ve pazarlama giderleri	4.820.226	1.108.257	5.460.409	1.466.279
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>25.411.859</b>	<b>6.751.127</b>	<b>23.937.510</b>	<b>6.958.760</b>

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2011</b>
<b>Genel yönetim giderleri:</b>				
Personel giderleri	14.194.670	3.688.069	12.526.188	3.610.793
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.919.349	656.204	1.283.196	436.264
Borsa aidatları	902.061	275.683	883.492	245.009
Kira giderleri	621.816	207.073	550.535	191.728
Amortisman ve itfa giderleri (Not 8, 9 ve 10)	822.834	256.665	851.041	275.299
Vergi, resim ve harçlar	447.603	127.788	332.301	44.669
Taşıt aracı giderleri	459.442	153.776	360.340	147.071
Aidat giderleri	108.661	44.861		
Haberleşme giderleri	188.799	88.382	169.779	58.917
Müşavirlik giderleri	130.979	57.564	106.827	41.535
Eğitim ve kurs giderleri	177.072	27.920	98.951	32.754
Müşterek Yönetim Giderleri	-	-	13.545	13.545
Diğer giderler	606.168	46.706	1.120.906	394.897
<b>Toplam</b>	<b>20.579.454</b>	<b>5.630.691</b>	<b>18.297.101</b>	<b>5.942.481</b>

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Temmuz -30 Eylül 2012</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz -30 Eylül 2011</b>
<b>Satış ve pazarlama giderleri:</b>				
Aracılık hizmet komisyon giderleri	3.718.751	857.296	4.032.779	1.090.833
Seyahat giderleri	428.279	79.529	840.502	115.128
Temsil ve ağırlama giderleri	215.639	47.713	236.243	57.794
Reklam ve tanıtım giderleri	243.068	52.864	324.727	136.499
Portföy yönetim ücreti	206.989	70.855	199.533	66.025
Kotta kalma ücreti	7.500	-	6.625	-
<b>Toplam</b>	<b>4.820.226</b>	<b>1.108.257</b>	<b>5.640.409</b>	<b>1.466.279</b>

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 16. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri 1 Ocak – 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde 822.834 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 851.041 TL) tutarındadır. 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde izin karşılığı gideri 110.712 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 175.185 TL), kıdem tazminatı karşılık gideri 128.914 TL tutarındadır (1 Ocak – 30 Eylül 2011: 115.392 TL kıdem tazminatı iptal geliri ). Dönem içinde 13.955.044 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2011: 12.466.395 TL) tutarında personel gideri oluşmuştur.

### 17. Diğer Faaliyet Gelirleri

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Temmuz -30 Eylül 2012</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz -30 Eylül 2011</b>
<i><b>Diğer faaliyet gelirleri</b></i>				
Kira gelirleri	71.728	17.965	72.001	25.172
Maddi duran varlık satış karı	1.125.464	1.106.059	59.748	59.388
Konusu kalmayan karşılıklar	42.181	26.153	3.453	(24.386)
Diğer	87.704	65.936	148.257	(8.452)
<b>Toplam</b>	<b>1.327.077</b>	<b>1.216.113</b>	<b>283.459</b>	<b>51.722</b>

### 18. Diğer Faaliyet Giderleri

	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Temmuz -30 Eylül 2012</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz -30 Eylül 2011</b>
<i><b>Diğer faaliyet giderleri</b></i>				
İptal edilen gelir tahakkukları	273.000	-	-	-
Hisse senedi değer düşüklüğü	-	-	89.729	60.094
Kanunen kabul edilmeyen giderler	515.388	399.647	216.583	97.476
Diğer	6.283	940	11.870	(5.372)
<b>Toplam</b>	<b>794.671</b>	<b>400.587</b>	<b>318.182</b>	<b>152.198</b>

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 19. Finansal Gelirler/(Giderler)

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz- 30 Eylül 2012</u>	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz -30 Eylül 2011</u>
<b><i>Finansal gelirler</i></b>				
Devlet tahvil faiz gelirleri	1.551.679	596.493	914.387	365.954
Mevduat faiz gelirleri	443.359	82.574	637.252	84.095
Özel Kesim Tahvil Senet ve Bono faiz geliri	353.457	161.895	-	-
Türev piyasası işlem gelirleri,net	-	-	230.105	85.097
Hisse senedi değerlendirme farkları	28.654	(23.740)	15.481	-
Kur farkı gelirleri	20.292	7.407	94.411	39.734
VOB nema gelirleri	43.777	10.593	35.002	15.461
Finansal yatırımlardan alınan temettüleri	6.935	-	12.379	-
Diğer (Float)	8.403	8.403	15.727	15.727
<b>Toplam</b>	<b>2.456.556</b>	<b>843.625</b>	<b>1.954.744</b>	<b>606.068</b>
	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz -30 Eylül 2012</u>	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz -30 Eylül 2011</u>
<b><i>Finansal giderler</i></b>				
Türev piyasası işlem giderleri, net	170.418	54.450		
Komisyon giderleri	61.304	23.260	72.950	30.029
Kur farkı giderleri	50.383	12.558	44.669	12.074
Faiz gideri	132.721	63.786	-	-
Hisse senetleri gider reeskontları	20.048	20.048		
Diğer giderler	1.064	(2.923)	18.715	1.319
	<b>435.938</b>	<b>171.179</b>	<b>136.334</b>	<b>43.422</b>

### 20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

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 ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

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, maksimum 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.

#### 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.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

#### Bağlı Ortaklık Vergi Varlık ve Yükümlülükleri:

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5-d ve Gelir Vergisi Kanunu’nun 94/6-a/i-ii maddelerine istinaden menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Şirket ilgili kanundaki gereklilikleri sağlaması nedeniyle kurumlar vergisinden istisnadır.

#### Dönem karı vergi yükümlülüğü

	<b><u>30 Eylül 2012</u></b>	<b><u>31 Aralık 2011</u></b>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	612.408
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(480)	(777.456)
Dönem kârı vergi yükümlülüğü (*)	<u>(480)</u>	<u>(165.048)</u>

(\*) 480 TL tutarındaki net vergi aktif, Diğer Dönen Varlıklar kalemi altında muhasebeleştirilmiştir (Not 7) (31 Aralık 2011: 165.048 TL).

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>%</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>%</u>
Vergi öncesi kar	1.156.615		4.235.007	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	231.323		847.001	
Vergiye tabi olmayan konsolide bağlı ortaklık etkisi	(710.611)		(173.696)	
Kanunen kabul edilmeyen giderler	100.642		63.164	
Vergiden muaf gelirler	(23.170)		16.403	
Diğer	48.073		-	
<b>Vergi gideri / (geliri)</b>	<b>(353.743)</b>		<b>752.872</b>	

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2012</u>	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2011</u>
Dönem vergi gideri	-	765.912
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	(353.743)	(13.040)
<b>Vergi gideri / (geliri)</b>	<b>(353.743)</b>	<b>752.872</b>

### Ertelenen vergi

Grup, 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). Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

<i>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</i>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İzin karşılığı	1.040.740	982.232
Kıdem tazminatı karşılığı	560.567	489.980
Kullanılmamış vergi zararları	2.036.832	-
Amortisman ve itfa payları	(698.522)	(340.860)
Hisse senedi değer düşüklüğü karşılığı	20.048	28.654
Tahvil değer artışı	(30.945)	-
<b>Ertelenen vergi varlığı</b>	<b>2.928.720</b>	<b>1.160.006</b>

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b><i>Ertelenmiş vergi (varlık)/yükümlülükleri:</i></b>		
İzin karşılığı	208.148	196.446
Kıdem tazminatı karşılığı	112.113	97.996
Kullanılmamış vergi zararları	407.366	-
Amortisman ve itfa payları	(139.704)	(68.172)
Hisse senedi değer düşüklüğü karşılığı	4.010	5.731
Hisse senedi değer düşüklüğü karşılığı	(6.189)	-
<b>Ertelenen vergi varlığı</b>	<b><u>585.744</u></b>	<b><u>232.001</u></b>
<b><i>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</i></b>	<b><u>30 Eylül 2012</u></b>	<b><u>30 Eylül 2011</u></b>
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	232.001	171.510
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	353.743	13.040
30 Eylül itibarıyla kapanış bakiyesi	<b><u>585.744</u></b>	<b><u>185.089</u></b>

### 21. Hisse Başına Kazanç

Hisse Başına Kazançla ilişkin 33 no'lu Türkiye Muhasebe Standardı'nın ("TMS 33") üçüncü paragrafı uyarınca hazırlanmamıştır.

### 22. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b><i>Nakit ve nakit benzerleri</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Not 3)	6.954.116	12.057.031
<b>Toplam</b>	<b><u>6.954.116</u></b>	<b><u>12.057.031</u></b>

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde makul değeri 3.623.816 TL (31 Aralık 2011: 1.358.581 TL) olan Garanti Bankası A.Ş. hisse senedi ve nominal değeri 2.814.903 TL ve defter değeri 2.740.336 TL tutarında Garanti Bankası A.Ş. tarafından ihraç edilen özel kesim tahvili bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 2.535.180 TL, 2.686.604 TL).

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 22. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar (devamı)

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b><i>İlişkili Taraflardan Ticari ve Diğer Alacaklar</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. – Fonlar	11.997	7.229
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. – Diğer	20.000	20.000
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. – Kredi kartları	267	-
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	-	27.671
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.165	-
Personelden Alacaklar	9.585	-
Eureko Sigorta A.Ş.	-	1.021
<b>Toplam</b>	<b>43.014</b>	<b>55.921</b>

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b><i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	-	7.675
Doğuş Holding A.Ş.	3.246	1.840
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	26.512	-
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	40.164	-
Garanti Emeklilik ve Hayat	227	-
Antur Turizm A.Ş.	4.839	6.051
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. A.Ş.	2.726	-
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.-diğer	423	967
Personele Borçlar	45.070	-
<b>Toplam</b>	<b>123.207</b>	<b>16.533</b>

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b><i>İlişkili Taraflar Borç Karşılıkları</i></b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.-kurtaj iadesi karşılığı	-	222.026
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>222.026</b>

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

	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz- 30 Eylül 2012</u>	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz -30 Eylül 2011</u>
Kurtaj gelirleri	13.173.478	3.682.306	15.145.350	4.148.672
Yatırım fonu yönetim ücret gelirleri	83.399	33.471	115.505	27.951
Kira ve diğer gelirler	71.728	17.965	72.001	25.172
<b>Toplam</b>	<b>13.328.605</b>	<b>3.733.742</b>	<b>15.332.856</b>	<b>4.201.795</b>

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 22. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar (devamı)

#### *İlişkili Taraflarla İşlemler*

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

	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Temmuz -30 Eylül 2012</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz -30 Eylül 2011</b>
Komisyon giderleri	3.684.896	712.098	4.198.423	1.214.067
Kira giderleri	635.388	220.645	550.535	191.728
Program geliştirme ücreti	213.679	53.714	220.320	76.817
Taşıt araç giderleri	322.916	108.030	240.854	102.446
Temsil ağırlama giderleri	122.509	12.046	84.759	6.386
Seyahat giderleri	251.401	30.141	239.673	47.330
Sigorta giderleri	29.355	1.107	24.073	2.437
Diğer giderler	485.697	257.755	430.153	(77.304)
<b>Toplam</b>	<b>5.745.841</b>	<b>1.395.535</b>	<b>5.988.790</b>	<b>1.563.907</b>

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 5.123.195 TL’dir (30 Eylül 2011: 5.409.001 TL).

### 23. 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” (“Tebliğ 34”) kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK’ya göndermekle yükümlüdür.

#### *23.1 Kredi riski*

Grup, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Grup faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Grup, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir.



## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 23.1 Kredi riski (devamı)

Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Grup, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları buldurmalarını istemektedir. Kredi risk izleme, günlük kredi bakiyeleri üzerinden teminatların (örneğin hisse senetleri) likidite ve değerinin izlenmesi yoluyla, karşı taraf risklerine günlük limit getirilmesiyle ve kredi için alınan teminatın yeterliliğinin izlenmesiyle gerçekleştirilmektedir. Şirket, emanet olarak tuttuğu teminatı, müşterinin kredi marjını önceden belirlenen limit dahilinde tutmak şartını yerine getirmemesi durumunda satmaktadır.

#### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar				Banka Mevduatı Ters Repo ve VOB (*)	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>13.162</b>	<b>188.415</b>	<b>29.852</b>	<b>694.599</b>	<b>10.925.446</b>	<b>58.046.890</b>
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	13.162	188.415	29.852	694.599	10.925.446	58.046.890
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	-	-	-	-	-	-

(\* Kasa bakiyesi hariç tutulmuştur.)

Geçmiş Dönem	Alacaklar				Banka Mevduatı Ters Repo ve VOB(*)	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>8.250</b>	<b>45.754</b>	<b>47.671</b>	<b>1.442.248</b>	<b>18.904.621</b>	<b>41.752.296</b>
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	8.250	45.754	47.671	1.442.248	18.904.621	41.752.296
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	-	-	-	-	-	-

(\* Kasa bakiyesi hariç tutulmuştur.)

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 23.2 Likidite riski

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Beklenen nakit					
	Defter Değeri	çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>7.774.568</b>	<b>7.774.568</b>	<b>5.270.709</b>	<b>2.503.859</b>		
Ticari borçlar	2.627.065	2.627.065	123.206	2.503.859	-	-
Diğer borçlar (*)	5.147.503	5.147.503	5.147.503	-	-	-

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

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

Beklenen Vadeler	Beklenen nakit					
	Defter Değeri	çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>4.284.038</b>	<b>4.284.038</b>	<b>2.068.101</b>	<b>2.215.937</b>	-	-
Ticari borçlar	2.232.470	2.232.470	16.533	2.215.937	-	-
Diğer borçlar (*)	2.051.568	2.051.568	2.051.568	-	-	-

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

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönen Varlıklar (A)	35.644.585	22.846.608
Kısa Vadeli Borçlar (B)	17.263.131	6.269.973
<b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b>	<b>2,06</b>	<b>3,64</b>

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 23.3 Piyasa riski

##### Kur riski

Grup, yabancı para cinsinden varlıklarını, TL’ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlardaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup’un yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	EURO	USD
<b>Varlıklar</b>			
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	279.536	-	156.629
<i>Menkul Kıymetler</i>	-	-	-
<i>Diğer alacaklar</i>	178.470	-	100.000
<b>Yükümlülükler</b>			
<i>Ticari Borçlar</i>	-	-	-
<b>Net yabancı para uzun pozisyonu</b>	<b>458.006</b>		<b>256.629</b>

	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	EURO	USD
<b>Varlıklar</b>			
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	186.247	76.212	-
<i>Menkul Kıymetler</i>	402.217	-	212.937
<i>Ticari alacaklar</i>	94.445	-	50.000
<b>Yükümlülükler</b>			
<i>Ticari Borçlar</i>	-	-	-
<b>Net yabancı para uzun pozisyonu</b>	<b>682.909</b>	<b>76.212</b>	<b>262.937</b>

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 23.3 Piyasa riski (devamı)

##### Kur riski (devamı)

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibarıyla Türk Lirası'nın aşağıdaki tabloda sıralanan yabancı paralar karşısında %10'luk değer değişiminin Grup'un kar/zarar ve özkaynağına etkisi aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur. Bu analizde faiz oranları ve diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

#### DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>30 Eylül 2012</b>				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü net varlık/yükümlülüğü	45.801	(45.801)	45.801	(45.801)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>	<b>45.801</b>	<b>(45.801)</b>	<b>45.801</b>	<b>(45.801)</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>				
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>45.801</b>	<b>(45.801)</b>	<b>45.801</b>	<b>(45.801)</b>

#### DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>30 Eylül 2011</b>				
İsviçre Fransı kurunun %10 değişmesi halinde				
1-İsviçre Fransı net varlık/yükümlülüğü net varlık/yükümlülüğü	82	(82)	82	(82)
2-İsviçre Fransı riskinden korunan kısım(-)				
<b>3-İsviçre Fransı Net Etkisi(1+2)</b>	<b>82</b>	<b>(82)</b>	<b>82</b>	<b>(82)</b>
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
4-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü net varlık/yükümlülüğü	44.357	(44.357)	44.357	(44.357)
5-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)				
<b>6-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>	<b>44.357</b>	<b>(44.357)</b>	<b>44.357</b>	<b>(44.357)</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Avro net varlık/yükümlülüğü net varlık/yükümlülüğü	13.135	(13.135)	13.135	(13.135)
8-Avro riskinden korunan kısım(-)				
<b>9-Avro Net Etkisi(1+2)</b>	<b>13.135</b>	<b>(13.135)</b>	<b>13.135</b>	<b>(13.135)</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>57.574</b>	<b>(57.574)</b>	<b>57.574</b>	<b>(57.574)</b>

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 23.3 Piyasa riski (devamı)

##### Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu		
<b>30 Eylül 2012</b>		
	<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>43.924.356</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	43.924.356
Finansal yükümlülükler		
	<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>	
Finansal varlıklar		-
Finansal yükümlülükler		-
<b>31 Aralık 2011</b>		
	<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>44.086.213</b>
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	44.086.213
Finansal yükümlülükler		-
	<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>	
Finansal varlıklar		-
Finansal yükümlülükler		-

Grup'un bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. Grup'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 37.421.639 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 414.813 TL azalış veya 430.120 TL artış oluşmaktadır (30 Eylül 2011 itibarıyla Grup'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 39.100.407 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 561.062 TL azalış veya 584.568 TL artış oluşmaktadır).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla İMKB Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 2.062.539 TL artış veya 2.062.539 TL azalış oluşmaktadır (30 Eylül 2011: 1.399.343 TL artış/azalış)

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 23.4 Sermaye Yönetimi

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 2.087.000 TL ve 2.045.000 TL olmalıdır.

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

a) Duran varlıklar;

- 1) Maddi duran varlıklar (net),
- 2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),
- 3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,
- 4) Diğer duran varlıklar,

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

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 27.261.360 TL (31 Aralık 2011: 25.722.745 TL)'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

- a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- b) Risk karşılığı,
- c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

#### *Risk karşılığı*

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'te belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

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

#### 23.4 Sermaye Yönetimi (devam)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Pozisyon riski	5.406.910	1.374.241
Karşı taraf riski	372.710	662.988
Döviz kuru riski	-	-
Yoğunlaşma riski	-	-
Toplam risk karşılığı	<u>5.779.620</u>	<u>2.037.229</u>

Finansal Araçların Kategorileri:

<u>30 Eylül 2012</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	10.926.874	10.926.874
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	58.046.890	58.046.890
Ticari alacaklar	189.580	189.580
Diğer alacaklar	736.448	736.448
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	2.627.065	2.627.065
Borç karşılıkları	87.780	87.780
Diğer borçlar (*)	5.147.503	5.147.503
<u>31 Aralık 2011</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	18.919.459	18.919.459
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	41.752.296	41.752.296
Ticari alacaklar	54.004	54.004
Diğer alacaklar	1.489.919	1.489.919
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	2.232.470	2.232.470
Borç karşılıkları	520.264	520.264
Diğer borçlar (*)	2.799.797	2.799.797

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

#### Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

### 23. Finansal Araçlar Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

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

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

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

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

<b>30 Eylül 2012</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Finansal yatırımlar (*)	58.046.890	-	-	58.046.890
	<b>58.046.890</b>	-	-	<b>58.046.890</b>

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Finansal yatırımlar (*)	41.752.296	-	-	41.752.296
	<b>41.752.296</b>	-	-	<b>41.752.296</b>

(\*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 46.928 TL tutarında uzun vadeli finansal yatırım maliyet değeri ile izlenmektedir (31 Aralık 2011: 46.928).

### 24. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.