

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

31 Aralık 2017 Tarihinde
Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

30 Ocak 2018
Bu rapor 3 sayfa bağımsız denetçi raporu ve
51 sayfa finansal tablolar
ve tamamlayıcı dipnotlardan oluşmaktadır.



KPMG Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6100
Fax +90 212 316 6161
www.kpmg.com.tr

Bağımsız Denetçi Raporu

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır.) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMSlere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Diğer Hususlar

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 30 Ocak 2017 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.



- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, topluluk içerisindeki işletmelere veya işletmelerin faaliyetlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Topluluk denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member of KPMG International Cooperative


Orhan Akova
Sorumlu Denetçi
30 Ocak 2018
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER

SAYFA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-51
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-11
NOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	12-21
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	23-24
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	24
NOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	25
NOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	25
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	26
NOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27
NOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	28
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	29-30
NOT 13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	31-32
NOT 14 HASILAT	33
NOT 15 FAALİYET GİDERLERİ	34
NOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	35
NOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	35
NOT 18 YATIRIM FAALİYETLERDEN GİDERLER	35
NOT 19 FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ	36
NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	36-39
NOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ	39
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	40-43
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	43-51
NOT 24 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	51
NOT 25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	51

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		191,366,639	131,382,678
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	71,774,211	41,553,241
Finansal Yatırımlar	5	80,200,163	71,147,264
Ticari Alacaklar	6	6,754,054	12,314
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	44,522	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		6,709,532	12,314
Diğer Alacaklar	7	28,837,855	15,301,266
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	22	179,954	22,671
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		28,657,901	15,278,595
Türev Araçlar	23	2,443,282	1,306,774
Peşin Ödenmiş Giderler	8	1,333,376	1,310,542
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		-	729,273
Diğer Dönen Varlıklar	8	23,698	22,004
Duran Varlıklar		14,846,332	15,500,112
Finansal Yatırımlar	5	296,641	296,641
Maddi Duran Varlıklar	9	8,267,971	9,304,078
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	5,205,735	5,162,938
Ertelemiş Vergi Varlığı	20	1,075,985	736,455
TOPLAM VARLIKLAR		206,212,971	146,882,790
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		49,882,879	42,033,571
Ticari Borçlar	6	2,253,114	1,571,866
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	80,639	153,344
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		2,172,475	1,418,522
Diğer Borçlar	7	38,478,382	31,082,196
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	22	1,696	4,813
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		38,476,686	31,077,383
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	1,067,351	468,026
Türev Araçlar	23	702,739	11,438
Kısa Vadeli Karşılıklar		7,381,293	8,900,045
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	12	6,118,762	8,723,245
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	1,262,531	176,800
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3,558,331	2,703,358
Uzun Vadeli Karşılıklar		3,558,331	2,703,358
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	3,558,331	2,703,358
ÖZKAYNAKLAR		152,771,761	102,145,861
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		118,047,033	67,948,603
Ödenmiş Sermaye	13	8,327,648	8,327,648
Sermaye Düzeltme Farkları		6,131,677	6,131,677
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	13	(862,550)	(1,075,468)
Diğer Kazanç/Kayıplar		(862,550)	(1,075,468)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	2,177,091	1,444,307
Geçmiş Yıllar Karları	13	52,387,655	32,960,449
Net Dönem Karı		49,885,512	20,159,990
Kontrol gücü olmayan paylar		34,724,728	34,197,258
TOPLAM KAYNAKLAR		206,212,971	146,882,790

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016
Hasılat	14	2,350,916,946	6,146,450,869
Satışların Maliyeti (-)	14	(2,151,108,404)	(5,997,617,744)
BRÜT KAR		199,808,542	148,833,125
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(142,926,641)	(119,096,999)
Pazarlama Giderleri (-)	15	(3,751,702)	(2,781,986)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	8,879,893	10,487,307
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(7,543,274)	(7,338,495)
ESAS FAALİYET KARI		54,466,818	30,102,952
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	503,417	2,100,127
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		54,970,235	32,203,079
Finansman Gelirleri	19	15,622,254	6,765,674
Finansman Giderleri (-)	19	(5,819,479)	(12,078,047)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		64,773,010	26,890,706
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
Dönem Vergi Gideri	20	(13,231,100)	(5,098,001)
Ertelenmiş Vergi Geliri	20	392,943	127,938
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		51,934,853	21,920,643
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-
DÖNEM KARI		51,934,853	21,920,643
Dönem Karı Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2,049,341	1,760,653
Ana Ortaklık Payları		49,885,512	20,159,990
		51,934,853	21,920,643
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		-	-
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacaklar			
Diğer Kazanç/Kayıplar		191,491	(160,652)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		191,491	(160,652)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		52,126,344	21,759,991
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2,027,914	1,734,913
Ana Ortaklık Payları		50,098,430	20,025,078
		52,126,344	21,759,991

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
				Diğer Kazanç/Kayıplar		Dönem Karı / (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları			
ÖNCEKİ DÖNEM										
Bağımsız denetimden geçmiş										
1 Ocak 2016 İtibarıyla Bakiyeler		8,327,648	6,131,677	(940,556)	1,443,841	6,194,098	26,766,817	47,923,525	33,672,700	81,596,225
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı		-	-	-	-	(6,194,098)	6,194,098	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	-	466	-	(466)	-	-	-
Temettüleri		-	-	-	-	-	-	-	(1,210,355)	(1,210,355)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	(134,912)	-	20,159,990	-	20,025,078	1,734,913	21,759,991
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	(134,912)	-	-	-	(134,912)	(25,740)	(160,652)
Net dönem karı		-	-	-	-	20,159,990	-	20,159,990	1,760,653	21,920,643
31 Aralık 2016 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Sonu)	13	8,327,648	6,131,677	(1,075,468)	1,444,307	20,159,990	32,960,449	67,948,603	34,197,258	102,145,861
CARİ DÖNEM										
Bağımsız denetimden geçmiş										
1 Ocak 2017 İtibarıyla Bakiyeler		8,327,648	6,131,677	(1,075,468)	1,444,307	20,159,990	32,960,449	67,948,603	34,197,258	102,145,861
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı		-	-	-	-	(20,159,990)	20,159,990	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	-	732,784	-	(732,784)	-	-	-
Temettüleri		-	-	-	-	-	-	-	(1,500,444)	(1,500,444)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	212,918	-	49,885,512	-	50,098,430	2,027,914	52,126,344
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	212,918	-	-	-	212,918	(21,427)	191,491
Net dönem karı		-	-	-	-	49,885,512	-	49,885,512	2,049,341	51,934,853
31 Aralık 2017 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Sonu)	13	8,327,648	6,131,677	(862,550)	2,177,091	49,885,512	52,387,655	118,047,033	34,724,728	152,771,761

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		36,633,480	6,832,175
Dönem karı		51,934,853	21,920,643
<i>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</i>			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9-10	5,203,302	3,729,555
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	20	12,838,157	4,970,063
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	12	1,157,064	736,157
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	12	16,125,571	8,039,429
Duran Varlıkların elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile ilgili Düzeltmeler	18	-	(248,445)
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		1,085,731	176,800
Türev Araçlar ile İlgili Düzeltmeler		(445,207)	(984,739)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ve Faiz Reeskontları ile İlgili Düzeltmeler		(3,272,912)	(2,674,623)
Temettü Gelirleri		(907,639)	(2,160,211)
Gerçekleşmemiş Kur Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(429,625)	(1,432,162)
Faiz gideri	19	2,058,352	2,317,353
Faiz geliri		(6,266,949)	(3,326,056)
		(18,005,410)	(15,763,173)
<i>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</i>			
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(5,779,987)	(12,297,099)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(6,741,740)	799,599
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(13,536,589)	(3,380,250)
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1,694)	(21,980)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(22,834)	(847,299)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	681,248	(3,455,736)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		7,396,186	3,439,592
<i>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</i>		(24,441,808)	(8,468,416)
Ödenen Personel Primleri	12	(17,589,812)	(5,472,385)
Ödenen Kıdem Tazminatı ve İzin	12	(1,197,429)	(649,091)
Vergi Ödemeleri	20	(11,902,502)	(5,630,992)
Alınan Faizler		6,247,935	3,284,052
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(3,302,353)	(5,701,478)
Maddi Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(1,558,031)	(3,479,589)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(2,651,961)	(4,630,545)
Maddi Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9	-	248,445
Finansal Yatırımlardan Alınan Temettüleri		907,639	2,160,211
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(3,558,796)	(3,526,833)
Ödenen Faizler		(2,058,352)	(2,316,478)
Ödenen Temettü (Bağlı Ortaklık)	13	(1,500,444)	(1,210,355)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri varlıklar üzerindeki etkisi		429,625	1,432,162
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		30,201,956	(963,974)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	41,483,145	42,447,119
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	4	71,685,101	41,483,145

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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 Aralık 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, 6362 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 ünvanı, 9 Ekim 1991 tarihinde Garanti Menkul Kıymetler Anonim Şirketi, 26 Temmuz 1999 tarihinde ise Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

SPK'nın 17 Aralık 2015 tarih 35 sayılı toplantısında, Şirket'in III-37.1 sayılı "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek geniş yetkili aracı kurum olarak yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiş ve 22 Ocak 2016 tarihinde Geniş Yetkili Aracı Kurum Yetki Belgesi Şirket tarafından alınmıştır.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%100	%100
Toplam	<u>%100</u>	<u>%100</u>

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 349'dur (31 Aralık 2016: 369).

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

Şirket'in bağlı ortaklığının (Şirket ve konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklığı, birlikte "Grup" olarak adlandırılacaktır) 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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

Ortaklık bu amaç dahilinde;

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Ocak 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans değişimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Şirket cari yılda önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapmamıştır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklığına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017

<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	3,304	99,97

31 Aralık 2016

<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	3,304	99,97

Konsolide finansal tablolar Şirket tarafından kontrol edilen ya da müşterek kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar.

Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığını değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

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

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

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 mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili 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, TMS 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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

KGK tarafından Eylül 2016'da yayımlanan yeni hasılat standardı, mevcut TMS'lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetlere ilişkin performans yükümlülüklerini ayırttırma ve hasılatın zamana yayılarak muhasebeleştirilmesi konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 15 uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 *Finansal Araçlar* Standardı, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 9'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TMS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TMS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TMS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

UFRS 16 Kiralamalar

UMSK tarafından UFRS 16 “*Kiralamalar*” Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 “*Kiralama İşlemleri*” Standardının, UFRS Yorum 4 “*Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi*” ve UMS Yorum 15 “*Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler*” yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 “*Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir.

UFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte UFRS 15 “*Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat*” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 16’nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler

UMSK tarafından 17 Haziran 2017’de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 “*Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler*” Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. UMS 12 “*Gelir Vergileri*”, cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle UMS 12’de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRYK 23’ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS’deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 9’daki değişiklikler- Negatif tazminata sebep olan erken ödemeler

UMSK, Ekim 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere UFRS 9’un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, UFRS 9’un diğer ilgili gerekliliklerini karşılması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. UFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan ‘makul bir ilave tazminat’ ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. UFRS 9’da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

KGK tarafından Eylül 2016'da yayımlanan yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, TFRS 15'in uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 *Finansal Araçlar* Standardı, TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, TFRS 9'un uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

3.1 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Hasılat

Satış Gelirleri

-Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları ilgili alım/satım emrinin verildiği tarihte kar veya zarar 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.

Hizmet Gelirleri

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

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

-Danışmanlık hizmet gelirleri: Grup, sözleşmelere istinaden halka arzlarda kurumsal firmalara yatırım danışmanlığı hizmeti vermektedir. Proje sonuçları güvenilir bir şekilde tahmin edilemediği ve katlanılan maliyetlerin kazanılması muhtemel olmadığı için, Grup hasılatı ancak kesinleştiğinde ve para tahsil edildiğinde kayıtlarına almaktadır.

3.2 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 oluştuğunda kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	4-5 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 ayrılır.

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.3 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.

3.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

3.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

3.6 Finansal Araçlar

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

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “krediler ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar (devamı)

Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, satılmaya hazır olarak finansal varlık olarak sınıflandırılan ya da (a) krediler ve alacaklar, (b) vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar veya (c) gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır. Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Grup'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Aktif bir piyasada cari piyasa değeri olmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır özkaynak araçları ile bu tür özkaynak araçlarıyla ilişkili olan ve ödemesi bu tür varlıkların satışı yoluyla yapılan türev araçları, maliyet değerinden her raporlama dönemi sonunda belirlenen değer düşüklüğü zararları düşülmüş tutarlarıyla değerlendirilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Satılmaya hazır özkaynak araçları için gerçeğe uygun değer önemli ve sürekli bir düşüş ile maliyetin altına inmesi objektif bir değer düşüklüğü göstergesi sayılır.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Maliyet değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının benzer bir finansal varlık için olan cari faiz oranları ile iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bu tür bir değer düşüklüğü sonraki dönemlerde iptal edilemez.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar tablosunda tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları için daha önceki dönemlerde kar/zarar içinde muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, kar/zarar içinde iptal edilmez. Değer düşüklüğü zararı sonucunda oluşan gerçeğe uygun değer artışı, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve yatırımlara ilişkin yeniden değerlendirme karşılığı başlığı altında toplanır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri için değer düşüklüğü zararı, yatırımın gerçeğe uygun değerindeki artışın değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilmesinin söz konusu olması durumlarda, sonraki dönemlerde kar/zarar içinde iptal edilir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar (devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Grup'un devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düştükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal, ticari ve diğer borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.7 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kar veya zarar 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 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
ABD Doları	3,7719	3,5192
Avro	4,5155	3,7099
İngiliz Sterlini	5,0803	4,3189

3.8 Pay Başına Kazanç

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

3.9 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

3.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.11 Kiralama İşlemleri

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralama işlemleri oluştuğu dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

3.12 İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,

(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,

(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).

(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.

(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.

(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.

(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.

(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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.

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

Cari vergi

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

Yurtdışı şubelerdeki vergi uygulamaları;

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti

41/1976 Sayılı KKTC Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre, değiştirilmiş şekliyle, kurum kazançları (yabancı kurumlar dahil) %10 oranında kurumlar vergisi ve %15 oranında gelir vergisine tabidir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri kazancı üzerinden hesaplanır. Kurumların ticari kazancına yasa gereği indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin uygulanması suretiyle vergi matrahı tespit edilir. Kurumlar vergisinin hesaplanmasına dair bilanço, kar ve zarar cetveli ile işletme hesaplarını Maliye Bakanlığı tarafından yetkili kılınan bir muhasip ve murakıba hazırlattırıp tasdik ettirmeden veren kurumlara, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörülen zararların mahsup hakkı, gelir vergisi mevzuatında öngörülen yatırım indirimleri hakkı ile vergi mevzuatında öngörülen amortisman hakları tanınmaz. Vergiye tabi herhangi bir kuruma, geçmiş yıllarda vergi tarh edilmediği veya verginin ödenmesi gereken miktardan daha az tarh edildiğinin meydana çıkarıldığı hallerde vergilendirme döneminden sonra gelen on iki yıl içinde vergi talep edilebilir. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı tarihten sonra gelen Nisan ayında vergi dairesine verilir. Kurumlar vergisi, biri Mayıs diğeri Ekim ayında olmak üzere iki eşit taksitte ödenir.

Ertelenmiş vergi

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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 alınımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

3.15 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.15 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

Kıdem Tazminatı (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder. Grup kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm vergi sonrası aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Emeklilik Planı

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

Kar payı ve ikramiyeye ödemeleri

Grup, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir.

Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

3.16 Nakit Akış Tablosu

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

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

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

3.17 Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") İşlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar, ilgili sözleşmelerin piyasa değeri ise türev araçlar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar kar veya zarar tablosunda finansal gelirler/giderlere kaydedilmiştir.

3.18 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

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	5.419	7.481
Bankalar	68.415.468	19.365.555
- <i>Vadeli mevduat</i>	51.155.993	11.129.092
- <i>Vadesiz mevduat</i>	17.259.475	8.236.463
Ters Repo Alacakları	3.353.324	22.180.205
Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	71.774.211	41.553.241
Faiz reeskontları (-)	(89.110)	(70.096)
Nakit akış amaçlı genel toplam	71.685.101	41.483.145

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, bankalardaki 10 Ocak 2018 - 20 Şubat 2018 vadeli 2.882.050 TL tutarındaki mevduatın faiz oranı %14,20 – %15 aralığındadır (31 Aralık 2016: Vade tarihi 9 Ocak 2017 – 17 Ocak 2017, 7.600.390 TL, faiz oranı %10,8 – %11,25).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, bankalarda yabancı para cinsinden vadeli mevduat 48.318.684 TL tutarındaki mevduatın faiz oranı %1,65 – %3,65 aralığındadır. (31 Aralık 2016: 9 Ocak 2017 vadeli, 3.528.702 TL tutarındaki yabancı para cinsinden mevduatın faiz oranı %3,65’dir).

Bilanço tarihi itibarıyla Grup’un nakit ve nakit benzerleri içinde yer alan ters repo alacaklarının faiz oranı %9,75 - %12,30 aralığında olup ve vadeleri 3 gündür (31 Aralık 2016: Faiz oranı %8,33 - %8,43 ve vadeleri 2 gündür).

Bilanço tarihi itibarıyla Grup’un nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2017		
	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	18.999.857	18.678.334	18.678.334
Özel kesim tahvilleri	32.957.375	34.318.048	34.318.048
Eurobond	1.943.843	1.936.754	1.936.754
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	16.235.693	19.212.951	19.212.951
Repoya konu edilen hisse senetleri	2.708.806	2.834.402	2.834.402
<u>Yatırım fonları</u>	2.970.787	3.219.674	3.219.674
Toplam	75.816.361	80.200.163	80.200.163
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2016		
	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	27.187.877	27.229.194	27.229.194
Özel kesim tahvilleri	5.700.000	5.935.257	5.935.257
Repoya konu edilen devlet tahvilleri	4.027.581	3.982.778	3.982.778
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	32.391.907	33.218.502	33.218.502
<u>Yatırım fonları</u>	729.009	781.533	781.533
Toplam	70.036.374	71.147.264	71.147.264

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraf hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Şirket'in portföyünde Doğu Holding A.Ş. tarafından çıkarılmış makul değeri 21.766.580 TL olan özel kesim tahvilleri bulunmaktadır.(31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Menkul kıymetlerin ortalama faiz oranı %10,45'tir (31 Aralık 2016: %9,69).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve gerçeğe uygun değeri 3.149.118 TL olan Garanti Portföy A.Ş. GPY 1. Değişken Fon (Smart Temkinli) Fonu ile gerçeğe uygun değeri 70.556 TL olan Garanti Portföy A.Ş. Garanti Bankası Birinci Para Piyasası Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2016: Kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve gerçeğe uygun değeri 545.781 TL olan Garanti Portföy A.Ş. GPY 1. Değişken Fon (Smart Temkinli) Fonu ile gerçeğe uygun değeri 235.752 TL olan Garanti Portföy A.Ş. Garanti Bankası Birinci Para Piyasası Fonu bulunmaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Finansal Yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, nominal değeri 15.734.794 TL (31 Aralık 2016: 13.620.000 TL) ve defter değeri 18.337.019 TL (31 Aralık 2016: 13.777.243 TL) tutarındaki devlet tahvili ve hisse senedi SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Grup'un sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	
	Defter değeri (*)	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları:		
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	136.928	0,03
Borsa İstanbul A.Ş.	159.710	0,02
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	3	>0,01
Toplam	296.641	

	31 Aralık 2016	
	Defter değeri (*)	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları:		
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	136.928	0,03
Borsa İstanbul A.Ş.	159.710	0,02
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	3	>0,01
Toplam	296.641	

(*) Finansal tablolarda maliyet değeri ile yansıtılmıştır.

6. Ticari Alacak ve Borçlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ticari alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 22)	44.522	-
Müşterilerden Alacaklar	6.709.532	-
Diğer Ticari Alacaklar	-	12.314
Toplam	6.754.054	12.314

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari Borçlar		
Satıcılara Borçlar	1.522.696	1.222.274
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 22)	80.639	153.344
Menkul Kıymet Alımlarından Kaynaklanan Borçlar	649.779	196.248
Toplam	2.253.114	1.571.866

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. Diğer Alacak ve Borçlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

<i>Diğer Alacaklar</i>	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VİOP”) işlem teminatları	10.150.877	9.160.857
Ödünç menkul kıymet teminatları	16.239.735	4.353.458
Muvakkat alacaklar	1.831.872	890.374
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 22)	179.954	22.671
Diğer alacaklar	435.417	873.906
Toplam	28.837.855	15.301.266

<i>Diğer Borçlar</i>	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Repo satışlarından elde edilen fonlar	20.244.945	19.532.931
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	7.814.041	5.532.873
Ödenecek diğer giderler	4.669.099	4.230.013
Ödünç menkul kıymet teminatları	5.748.601	1.781.566
İlişkili taraflardan diğer borçlar (Not 22)	1.696	4.813
Toplam	38.478.382	31.082.196

8. Peşin Ödenmiş Giderler ve Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Peşin Ödenmiş Giderler	1.333.376	1.310.542
Toplam	1.333.376	1.310.542

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Diğer dönen varlıklar	23.698	22.004
Toplam	23.698	22.004

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Taşıtlar	648.812	-	-	648.812
Demirbaşlar	2.026.532	615.399	-	2.641.931
Ofis ekipmanları	13.148.125	499.493	-	13.647.618
Özel maliyetler	5.780.865	443.139	-	6.224.004
	21.604.334	1.558.031	-	23.162.365

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2017	Cari dönem amortismanı(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Taşıtlar	(486.698)	(26.316)	-	(513.014)
Demirbaşlar	(1.431.220)	(203.818)	-	(1.635.038)
Ofis ekipmanları	(6.821.953)	(1.806.959)	-	(8.628.912)
Özel maliyetler	(3.560.385)	(557.045)	-	(4.117.430)
	(12.300.256)	(2.594.138)	-	(14.894.394)
Net Defter Değeri	9.304.078			8.267.971

Önceki Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Taşıtlar	973.984	-	(325.172)	648.812
Demirbaşlar	1.886.768	139.764	-	2.026.532
Ofis ekipmanları	10.374.878	2.773.247	-	13.148.125
Özel maliyetler	5.214.287	566.578	-	5.780.865
	18.449.917	3.479.589	(325.172)	21.604.334

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2016	Cari dönem amortismanı(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Taşıtlar	(785.554)	(26.316)	325.172	(486.698)
Demirbaşlar	(1.263.159)	(168.061)	-	(1.431.220)
Ofis ekipmanları	(5.316.303)	(1.505.650)	-	(6.821.953)
Özel maliyetler	(3.052.410)	(507.975)	-	(3.560.385)
	(10.417.426)	(2.208.002)	325.172	(12.300.256)
Net Defter Değeri	8.032.491			9.304.078

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

<u>Cari Dönem:</u>				
Maliyet	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Haklar	8.300.384	2.651.961	-	10.952.345
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	50.021	-	-	50.021
	8.350.405	2.651.961	-	11.002.366
<u>Önceki Dönem:</u>				
Maliyet	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Haklar	3.699.339	4.601.045	-	8.300.384
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	20.521	29.500	-	50.021
	3.719,860	4.630.545	-	8.350.405
<u>Cari Dönem:</u>				
İtfa Payları	1 Ocak 2017	Cari dönem amortismanı(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Haklar	(3.173.869)	(2.606.568)	-	(5.780.437)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(13.598)	(2.596)	-	(16.194)
	(3.187.467)	(2.609.164)	-	(5.796.631)
Net Defter Değeri	5,162.938			5.205.735
<u>Önceki Dönem:</u>				
İtfa Payları	1 Ocak 2016	Cari dönem amortismanı(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Haklar	(1,653,142)	(1.520.727)	-	(3.173.869)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(12,772)	(826)	-	(13.598)
	(1,665,914)	(1.521.553)	-	(3.187.467)
Net Defter Değeri	2,053,946			5,162.938

(*) İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

11.1 Bilanço Dışı Yükümlülükler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<i>Teminat mektupları:</i>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	25.735.000	43.300.000
SPK	942.975	880.800
Diğer	6.126.666	5.433.808
Toplam	<u>32.804.641</u>	<u>49.614.608</u>

<i>Diğer bilanço dışı yükümlülükler:</i>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Grup tarafından müşteriler adına saklanan menkul kıymetlerin toplam nominal değeri	6.136.858.555	5.832.204.944

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	32.804.641	49.614.608
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (*)	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı (**)	-	-
i.Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii.B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişilerin lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	<u>32.804.641</u>	<u>49.614.608</u>

(*) Ana Ortaklık Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ana faaliyetleri kapsamında bağlı ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'lerdir.

(**) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklara oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2016: %0).

TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %21,47'dur (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla %49'dur).

11.2 Davalar ve Diğer Karşılıklar

31 Aralık 2017 itibarıyla dava karşılığı tutarı 1.061.805 TL'dir. (31 Aralık 2016: 176.800 TL).

31 Aralık 2017 itibarıyla engelli personel için ayrılan karşılık tutarı 200.726 TL'dir. (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
<i>Kısa vadeli karşılıklar</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	3.073.762	2.158.245
- Personel prim karşılığı	3.045.000	6.565.000
	<u>6.118.762</u>	<u>8.723.245</u>
<i>Uzun vadeli karşılıklar</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	2.928.331	2.703.358
- Personel prim karşılığı	630.000	-
	<u>3.558.331</u>	<u>2.703.358</u>

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 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2017</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2016</u>
Dönem başı	2.158.245	979.791
Dönem içinde yapılan ödemeler (-)	(510.243)	(295.975)
Dönem içindeki artış	1.425.760	1.474.429
Dönem sonu	<u>3.073.762</u>	<u>2.158.245</u>

Kıdem tazminatı

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 4.732 TL (31 Aralık 2016: 4.297 TL) tavanına tabidir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı (devamı)

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %8,40 enflasyon ve %11,70 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,04 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: yıllık %7,80 enflasyon ve %11,20 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,15 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla geçerli olan 4,732 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır).

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Dönem başı	2.703.358	2.126.157
Faiz maliyeti	262.536	193.076
Hizmet maliyeti	894.528	543.081
Dönem içi ödemeler (-)	(687.187)	(353.116)
Aktüeryal kayıp/kazanç	(244.904)	194.160
Dönem Sonu	2.928.331	2.703.358

Personel Prim Karşılığı

Personel prim karşılığının 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Dönem başı	6.565.000	5.472.385
Dönem içi ödemeler (-)	(17.589.812)	(5.472.385)
Dönem içindeki artış	14.699.812	6.565.000
Dönem Sonu	3.675.000	6.565.000

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 8.327.648 TL'dir. (31 Aralık 2016: 8.327.648 TL). 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,001 TL nominal değerde 8.327.648.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%100,00	%100,00
Toplam	<u>%100,00</u>	<u>%100,00</u>

Şirket 29 Mart 2017 tarihinde olağan genel kurul toplantısında 2016 faaliyet yılında oluşan net kar tutarı olan 19.426.620 TL'yi Olağanüstü Yedek Akçe hesabına aktarma kararı almıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığının 28 Nisan 2017 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında alınan genel kurul kararı ile; 01.01.2016 - 31.12.2016 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 1.862.691TL tutarındaki dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 1.729.767,55 TL net dağıtılabilir kardan kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere; (a) 1.500.000 TL pay sahiplerine nakit kar payı dağıtılmasına, (b) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde 50.000 TL yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasına, (c) Pay sahiplerine ve yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına, (d) Kar payı dağıtım zamanı konusunda yönetim kurulunun yetkilendirilmesine" ilişkin kararı çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.6.3. maddesi gereğince Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin dışında kalan yönetim kurulu üyelerine ve pay sahiplerine nakit kar payı dağıtımının 1 Haziran 2017 tarihinden itibaren başlamasına karar verilmiştir. Nakit kar payı dağıtımı 5 Haziran 2017 tarihinde tamamlanmıştır.

Sermaye düzeltmesi farkları

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un (Şirket'in) ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 2.177.091 TL'dir (31 Aralık 2016: 1.444.307 TL).

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un 52.387.655 TL tutarında geçmiş yıl karları olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 32.960.449 TL).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı bağımsız bir aktüer firma tarafından hesaplanmış olup, ertelenmiş vergi ile netlendikten sonraki 862.550 TL tutarındaki aktüeryal kayıp özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2016: 1.075.468 TL).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. Hasılat

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
<i>Satış gelirleri</i>		
Devlet tahvili satışları	1.597.373.177	5.253.038.557
Hisse senedi satışları	545.748.232	719.035.577
Döviz satışları	7.280.303	28.810.321
Aracı kuruluş varantları	36.774	164.295
Özel kesim tahvili satışları	5.050.000	-
Diğer	4.440.668	4.073.212
Toplam	2.159.929.154	6.005.121.962
<i>Hizmet gelirleri</i>		
Kurtaj gelirleri	143.067.953	100.008.213
VİOP Gelirleri	32.270.028	21.000.065
Kaldıraçlı işlem alım satım karları	7.625.609	12.978.570
Halka arz, aracılık ve diğer hizmet gelirleri	2.618.132	1.825.838
Danışmanlık hizmet gelirleri (*)	2.034.635	1.748.925
Diğer hizmet gelirleri	1.669.512	961,253
Toplam hizmet gelirleri	189.285.869	138.522.864
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	1.701.923	2.806.043
<i>Hasılat</i>	2.350.916.946	6.146.450.869
<i>Satışların maliyeti</i>		
Devlet tahvili satış maliyeti	(1.596.753.438)	(5.251.658.091)
Hisse senedi satış maliyeti	(537.719.020)	(713.020.503)
Döviz satışları maliyeti	(7.272.625)	(28.823.046)
Aracı kuruluş varantları satış maliyeti	(53.963)	(160.268)
Özel kesim tahvili satış maliyeti	(4.887.721)	-
Diğer	(4.421.637)	(3.955.836)
Toplam	(2.151.108.404)	(5.997.617.744)
Brüt kar	199.808.542	148.833.125

(*) 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

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. Faaliyet Giderleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Genel yönetim giderleri	(142.926.641)	(119.096.999)
Satış ve pazarlama giderleri	(3.751.702)	(2.781.986)
Toplam faaliyet giderleri	(146.678.343)	(121.878.985)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Genel yönetim giderleri:		
Personel giderleri	(85.323.911)	(75.502.195)
Borsa aidatları	(16.747.768)	(10.478.270)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(11.273.560)	(10.453.410)
Kira giderleri	(7.143.146)	(6.531.742)
Amortisman ve itfa giderleri (Not 9 ve 10)	(5.240.128)	(3.729.555)
Taşıt aracı giderleri	(2.279.586)	(1.970.836)
Vergi, resim ve harçlar	(1.708.710)	(1.757.159)
Aidat giderleri	(897.183)	(426.836)
Haberleşme giderleri	(477.871)	(507.699)
Müşavirlik giderleri	(389.703)	(258.782)
Eğitim ve kurs giderleri	(341.894)	(253.461)
Bakım, onarım, geliştirme giderleri	(73.065)	(54.100)
Genel kurul giderleri	(47.489)	(51.688)
Müşterek yönetim giderleri	(35.389)	(30.657)
Temsil ve ağırlama giderleri	(13.191)	(7.380)
Diğer giderler	(10.934.047)	(7.083.229)
Toplam	(142.926.641)	(119.096.999)

(*) Personel prim karşılığı, kıdem tazminatı ve izin karşılığı giderleri personel giderleri altında sınıflanmıştır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Pazarlama giderleri:		
Seyahat giderleri	(1.780.991)	(738.318)
Reklam ve tanıtım giderleri	(892.961)	(624.687)
Temsil ve ağırlama giderleri	(654.222)	(1.025.960)
Portföy yönetim ücreti	(296.633)	(296.115)
Aracılık hizmet komisyon giderleri	(121.172)	(91.393)
Kotta kalma ücreti	(5.723)	(5.513)
Toplam	(3.751.702)	(2.781.986)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri 1 Ocak – 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde 5.240.128 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2016: 3.729.555 TL) tutarındadır. 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılık gideri ve izin karşılığı gideri sırasıyla 1.157.064 TL ve 1.425.760 TL tutarındadır (31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılık gideri 736.157 TL. Aynı dönem için 1.474.429 TL tutarında izin karşılığı gideri oluşmuştur). Personel prim karşılığı gideri 14.699.812 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2016: 6.565.000 TL) tutarındadır.

17. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
<i>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</i>		
Kur farkı gelirleri	8.340.120	10.264.412
Konusu kalmayan karşılıklar	113.803	65.399
Diğer	425.970	157.496
Toplam	8.879.893	10.487.307
	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
<i>Esas faaliyetlerden diğer giderler</i>		
Kur farkı giderleri	(7.485.149)	(7.309.835)
Diğer	(58.125)	(28.660)
Toplam	(7.543.274)	(7.338.495)

18. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
<i>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</i>		
Temettü gelirleri	503.417	1.851.682
Maddi duran varlık satış karı	-	248.445
Toplam	503.417	2.100.127

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. Finansman Gelirleri/(Giderleri)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
<i>Finansal gelirler</i>		
Türev piyasası işlem gelirleri	5.105.612	-
Mevduat faiz gelirleri	3.893.550	1.531.256
Devlet tahvili faiz gelirleri	2.618.184	3.487.741
VİOP nema gelirleri	1.037.139	513.533
Özel kesim tahvil ve bono faiz geliri	881.400	-
Float geliri	14.882	-
Diğer	2.071.487	1.233.144
Toplam	15.622.254	6.765.674
	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
<i>Finansal giderler</i>		
Komisyon giderleri	(2.397.809)	(2.123.853)
Faiz gideri	(2.058.352)	(2.317.353)
Devlet tahvili/Hazine bonosu reeskont giderleri	(697.519)	(224.569)
Hisse senetleri gider reeskontları	(611.274)	(447.148)
Türev piyasası işlem giderleri	-	(6.955.842)
Diğer giderler	(54.525)	(9.282)
Toplam	(5.819.479)	(12.078.047)

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.

2017 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2016: %20).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmiştir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2016: %20). Ancak, 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu’na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 (2016: %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

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. Grup’un Bağlı Ortaklığı ilgili kanundaki gereklilikleri sağlaması nedeniyle kurumlar vergisinden istisnadır.

<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	13.231.100	5.098.001
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(12.163.749)	(5.359.248)
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	<u>1.067.351</u>	<u>(261.247)</u>

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 dönemlerinde toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	%	1 Ocak – 31 Aralık 2016	%
Vergi öncesi kar				
Yasal vergi oranı	64.773.010	20	26.890.706	20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	(12.954.602)		(5.378.141)	
Vergiye tabi olmayan konsolide bağlı ortaklık etkisi	423.872		364.162	
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(468.307)		(168.200)	
Vergiden muaf gelirler	108.153		372.109	
Yurtdışı şube vergi oran farkı etkisi ve diğer	52.727		(159.993)	
Vergi (gideri) / geliri	(12.838.157)		(4.970.063)	

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Dönem vergi gideri	(13.231.100)	(5.098.001)
Ertelenen vergi geliri	392.943	127.938
Vergi gideri	(12.838.157)	(4.970.063)

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'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 TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. 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.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2018-2020 yılları arasında gerçekleşecek vergilendirilebilir kazançlar için %22, sonrası için % 20'dir (31 Aralık 2016: %20).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

<i>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</i>	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İzin karşılığı	3.029.732	2.122.349
Kıdem tazminatı karşılığı	2.738.102	2.528.285
Amortisman ve itfa payları	(3.726.280)	(3.053.930)
Diğer	3.097.071	2.082.602
Toplam	5.138.625	3.679.306

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. vergiye tabi olmadığı için söz konusu Şirket'te oluşan geçici farklar matrah farklarında dikkate alınmamıştır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<i>Ertelenmiş vergi (varlık)/yükümlülükleri:</i>		
İzin karşılığı	666.541	424.470
Kıdem tazminatı karşılığı	547.620	505.657
Amortisman ve itfa payları	(820.282)	(611.942)
Diğer	682.106	418.270
Ertelenen vergi varlığı	1.075.985	736.455

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
<i>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Hareketi</i>		
1 Ocak bakiyesi	736.455	575.009
Kar ve zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	392.943	127.938
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(53.413)	33.508
Kapanış bakiyesi	1.075.985	736.455

21. Pay Başına Kazanç

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İlişkili Taraf Açıklamaları

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Not 4)	52.825.658	7.303.991
Toplam	52.825.658	7.303.991

Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<i>Finansal Yatırımlar</i>		
Doğuş Holding A.Ş. (Not 5)	21.766.580	-
Toplam	21.766.580	-

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraflara ait hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Şirket'in portföyünde Doğuş Holding A.Ş. tarafından çıkarılmış makul değeri 21.766.580 TL olan özel kesim tahvilleri bulunmaktadır. (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve gerçeğe uygun değeri 3.149.118 TL olan Garanti Portföy A.Ş. GPY 1. Değişken Fon (Smart Temkinli) Fonu ile gerçeğe uygun değeri 70.556 TL olan Garanti Portföy A.Ş. Garanti Bankası Birinci Para Piyasası Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2016: Kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve gerçeğe uygun değeri 545.781 TL olan Garanti Portföy A.Ş. GPY 1. Değişken Fon (Smart Temkinli) Fonu ile gerçeğe uygun değeri 235.752 TL olan Garanti Portföy A.Ş. Garanti Bankası Birinci Para Piyasası Fonu) bulunmaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Garanti Emeklilik ve Hayat	44.447	-
Doğuş Planet Elektronik Tic. Ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	75	-
Toplam	44.522	-

<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
T.Garanti Bankası A.Ş.	126.548	7.162
Personelden alacaklar	53.406	15.509
Toplam	179.954	22.671

<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
T.Garanti Bankası A.Ş.	33.153	18.211
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	25.164	24.757
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri	15.551	16.509
Antur Turizm A.Ş.	6.771	19.503
Garanti Bilişim Teknoloji ve Ticaret A.S.	-	51.914
Yön İnsan Kaynakları Destek	-	22.450
Toplam	80.639	153.344

<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	885	885
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	811	3.928
Toplam	1.696	4.813

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili Taraflarla İşlemler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Aracılık ve danışmanlık hizmet geliri	2.250.302	1.124.223
Kupon gelirleri	962.756	-
Mevduat faiz geliri	662.470	135.433
Yetkilendirme sözleşme bedeli	35.000	20.000
Float gelirleri	14.882	-
Toplam	3.925.410	1.279.656
	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Kira ve bina giderleri	5.374.295	5.295.755
Taşıtlı kiralama ve araç giderleri	1.761.036	1.567.557
Program geliştirme ücreti	727.262	482.369
Seyahat giderleri	420.963	480.388
Komisyon giderleri	338.439	290.535
Sigorta giderleri	221.159	183.402
Diğer giderler	163.493	345.378
Temsil ağırlama giderleri	87.660	61.513
Toplam	9.094.307	8.706.897

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 6.417.481 TL'dir (31 Aralık 2016: 7.381.590 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla tüm swap işlemleri Grup'un ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş ile yapılmıştır (31 Aralık 2016: Tüm swap işlemleri Grup'un ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş ile yapılmıştır).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili Taraflarla İşlemler (devamı)

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yılda, Grup Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş.'den vergi dahil 116.916 TL maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır (31 Aralık 2016: 420.494 TL).

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Grup 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. Grup 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.

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. Grup, emanet olarak tuttuğu teminatı, müşterinin kredi marjını önceden belirlenen limit dahilinde tutmak şartını yerine getirmemesi durumunda satmaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Banka Mevduatı ve Ters Repo	Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2017							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	44.522	6.709.532	179.954	28.657.901	71.768.792	2.443.282	58.449.451
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	44.522	6.709.532	179.954	28.657.901	71.768.792	2.443.282	58.449.451
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Banka Mevduatı ve Ters Repo	Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2016							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	12.314	22.671	15.278.595	41.545.760	1.306.774	38.225.404
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	12.314	22.671	15.278.595	41.545.760	1.306.774	38.225.404
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Finansal yatırımlar piyasa değerleri ile finansal durum tablosuna yansıtılmışlardır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.2 Likidite riski

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	32.917.455	32.917.455	32.917.455	-	-	-
Ticari borçlar	2.253.114	2.253.114	2.253.114	-	-	-
Diğer borçlar (*)	30.664.341	30.664.341	30.664.341	-	-	-

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	27.121.189	27.121.189	27.121.189	-	-	-
Ticari borçlar	1.571.866	1.571.866	1.571.866	-	-	-
Diğer borçlar (*)	25.549.323	25.549.323	25.549.323	-	-	-

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

23.3 Piyasa riski

Kur riski

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016			
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	57.305.511	2.682.538	10.277.737	153.165	8.705.214	2.473.634	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	57.305.511	2.682.538	10.277.737	153.165	8.705.214	2.473.634	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	57.305.511	2.682.538	10.277.737	153.165	8.705.214	2.473.634	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	57.305.511	2.682.538	10.277.737	153.165	8.705.214	2.473.634	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	1.321.566	375.530	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	1.321.566	375.530	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	1.321.566	375.530	-
19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	(59.451.219)	(3.186.088)	(10.335.858)	(150.000)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	3.997.881	1.059.912	-	-	3.765.544	1.070.000	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	63.449.100	4.246.000	10.335.858	150.000	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(2.145.709)	(503.551)	(58.121)	3.165	11.149.192	3.168.104	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 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

	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2017				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	(189.934)	189.934	(189.934)	189.934
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	(189.934)	189.934	(189.934)	189.934
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(26.245)	26.245	(26.245)	26.245
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-ABD Doları Net Etkisi (4+5)	(26.245)	26.245	(26.245)	26.245
Diğer döviz kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.608	(1.608)	1.608	(1.608)
8-Diğer döviz kur riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer Döviz Net Etkisi (7+8)	1.608	(1.608)	1.608	(1.608)
Toplam (3+6+9)	(214.571)	214.571	(214.571)	214.571

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

	Gelir ve Gider		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2016				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	1.114.919	(1.114.919)	1.114.919	(1.114.919)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	1.114.919	(1.114.919)	1.114.919	(1.114.919)
Diğer döviz kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Diğer döviz kur riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Diğer Döviz Net Etkisi (4+5)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9)	942.726	(942.726)	942.726	(942.726)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	46.565.090	28.635.145
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	8.368.046	8.512.084
	<u>54.933.136</u>	<u>37.147.229</u>

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 54.933.136 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 1.375.278 TL azalış veya 1.448.929 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 536.074 TL azalış veya 563.194TL artış oluşmaktadır).

Hisse senedi riski

Hisse senedi fiyat riski

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hisse senedi fiyatlarında %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 2.526.703 TL artış veya 2.526.703 TL azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 3.400.004 TL artış veya 3.400.004 TL azalış).

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	<u>Varlıklar</u>	<u>Yükümlülükler</u>	<u>Varlıklar</u>	<u>Yükümlülükler</u>
VİOP kontratları	1.367.333	700.099	1.306.774	8.062
Forward İşlemler	1.075.949	2.640	-	2.836
	<u>2.443.282</u>	<u>702.739</u>	<u>1.306.774</u>	<u>11.438</u>

BIST 30 endeksine dayalı alınan kısa pozisyonlar hisse senedi risklerinden korunma amaçlı olarak portföyde tutulmaktadır.

Grup, gelecekteki önemli işlemleri ve nakit akımlarını finansal riskten korumak amacıyla döviz türev araçlarından yararlanır. Grup, döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak çeşitli vadeli döviz sözleşmelerinin ve opsiyonların tarafıdır. Satın alınan türev araçlar esas olarak Grup'un faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinslerindedir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla, Grup'un gerçekleştirmekle yükümlü olduğu ve vadesi gelmemiş vadeli döviz sözleşmelerinin toplam nominal tutarı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
VİOP kontratları	61.879.677	90.971.675
Forward İşlemler	49.289.563	3.769.235
Toplam	111.169.240	94.740.910

23.4 Sermaye Yönetimi

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup'un, 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, kaldıraçlı alım satım işlemleri (piyasa yapıcısı) ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 25.472.637 TL olmalıdır.

Ayrıca, Grup'un sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablolarında yer alan ve Grup'un 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 bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları,

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 102.690.656 TL (31 Aralık 2016: 51.311.068 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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

Grup 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

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

Risk karşılığı (devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Pozisyon riski	7.458.623	10.130.218
Karşı taraf riski	9.698.652	1.880.783
Döviz kuru riski	12.217	810.883
Yoğunlaşma riski	-	476.401
Toplam risk karşılığı	17.169.492	13.298.285

23.5 Finansal Araçların Kategorileri:

31 Aralık 2017

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	71.774.211	71.774.211
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	80.200.163	80.200.163
Ticari alacaklar	6.754.054	6.754.054
Diğer alacaklar	28.837.855	28.837.855
Türev araçlar	2.443.282	2.443.282
Finansal yükümlülükler		
Türev araçlar	702.739	702.739
Ticari borçlar	2.253.114	2.253.114
Diğer borçlar(*)	30.664.341	30.664.341

31 Aralık 2016

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	41.553.241	41.553.241
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	71.147.264	71.147.264
Ticari alacaklar	12.314	12.314
Diğer alacaklar	15.301.266	15.301.266
Türev araçlar	1.306.774	1.306.774
Finansal yükümlülükler		
Türev araçlar	11.438	11.438
Ticari borçlar	1.571.866	1.571.866
Diğer borçlar(*)	25.549.323	25.549.323

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

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

23.4 Sermaye Yönetimi (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).

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	
Hisse senetleri (alım satım amaçlı) (*)	22.047.353	33.218.502	1.Seviye
Özel kesim tahvilleri	36.254.801	5.935.257	1.Seviye
Devlet tahvilleri	18.678.334	31.211.972	1.Seviye
Yatırım Fonları	3.219.674	781.533	1.Seviye
VIOP kontratları	667.234	1.298.712	1.Seviye
Forward İşlemler	1.073.309	(2.836)	2.Seviye

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 296.641 TL tutarında uzun vadeli finansal yatırım maliyet değeri ile izlenmektedir (31 Aralık 2016: 296.641 TL).

24. Raporlama döneminden sonraki sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.

25. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Gerekli Olan Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.