

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

**31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Yönetim Kurulu'na**

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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



Şule Firuzment Bekçe, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Mart 2014

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	2
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-54

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar		84.424.010	88.439.046	62.783.040
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	19.962.903	14.244.985	18.876.633
Finansal Yatırımlar	5	56.908.179	69.237.032	41.752.296
Ticari Alacaklar	6	30.779	40.955	54.004
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	23	671	22.663	8.250
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		30.108	18.292	45.754
Diğer Alacaklar	7	6.987.506	4.486.069	1.520.815
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	23	286.354	182.378	47.671
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		6.701.152	4.303.691	1.473.144
Türev Araçlar		174.653	157.718	11.930
Peşin Ödenmiş Giderler		180.411	272.263	567.362
Diğer Dönen Varlıklar	8	179.579	24	-
Duran Varlıklar		2.945.846	3.704.848	6.895.968
Finansal Yatırımlar	5	296.638	46.928	46.928
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	-	-	2.545.425
Maddi Duran Varlıklar	10	1.957.586	2.808.383	3.427.924
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	256.791	80.533	90.483
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	434.831	769.004	785.208
TOPLAM VARLIKLAR		87.369.856	92.143.894	69.679.008
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler		14.915.018	27.043.945	9.300.800
Ticari Borçlar	6	2.624.328	2.241.797	2.232.470
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	23	39.674	88.775	16.533
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		2.584.654	2.153.022	2.215.937
Diğer Borçlar	7	8.531.574	20.418.689	2.799.797
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		8.531.574	20.418.689	2.799.797
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	-	26.087	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		3.759.116	4.357.372	4.268.533
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	3.486.801	4.047.668	3.748.269
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	12	272.315	309.704	520.264
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.982.469	724.917	553.145
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.982.469	724.917	552.191
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	1.982.469	724.917	552.191
Diğer Borçlar		-	-	954
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	-	954
ÖZKAYNAKLAR		70.472.369	64.375.032	59.825.063
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		37.368.773	30.079.688	29.622.727
Ödenmiş Sermaye	14	8.327.648	8.327.648	8.327.648
Sermaye Düzeltmesi Farkları		6.131.677	6.131.677	6.131.677
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		480	31	31
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak				
Birlikte Diğer Kapsamlı Gelirler Ve Giderler		(805.625)	-	-
Diğer Kazanç/Kayıplar		(805.625)	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	1.458.005	937.355	937.355
Geçmiş Yıllar Karları	14	14.584.971	14.226.016	12.313.914
Net Dönem Karı		7.671.617	456.961	1.912.102
Kontrol gücü olmayan paylar		33.103.596	34.295.344	30.202.336
TOPLAM KAYNAKLAR		87.369.856	92.143.894	69.679.008

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

KAR ZARAR TABLOSU	Dipnot	Cari Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem
		1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Hasılat	15	2.317.232.502	1.527.152.948
Satışların Maliyeti (-)	15	(2.317.843.945)	(1.517.304.902)
Hizmet Gelirleri	15	36.598.017	26.778.150
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (Giderler), Net	15	3.488.980	(3.365.636)
BRÜT KAR		39.475.554	33.260.560
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(30.301.968)	(27.776.024)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(1.353.153)	(5.169.055)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	359.100	598.671
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(15.855)	(55.305)
ESAS FAALİYET KARI		8.163.678	858.847
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	268.634	1.197.522
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		8.432.312	2.056.369
Finansman Gelirleri	20	3.575.525	3.319.638
Finansman Giderleri (-)	20	(1.429.753)	(783.267)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER ÖNCESİ VERGİ KARI		10.578.084	4.592.740
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
Dönem Vergi Gideri	21	(1.460.293)	(26.567)
Ertelenmiş Vergi Gideri	21	(535.404)	(16.204)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		8.582.387	4.549.969
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-
DÖNEM KARI		8.582.387	4.549.969
Dönem Karı Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		910.770	4.093.008
Ana Ortaklık Payları		7.671.617	456.961
		8.582.387	4.549.969

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

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2013	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2012
DÖNEM KARI/ZARARI		8.582.387	4.549.969
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(826.507)	-
Diğer kazanç/kayıplar			-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm	13	(1.027.738)	
Kazançları/Kayıpları			
Ertelenmiş Vergi Geliri		201.231	
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(826.507)	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		7.755.880	4.549.969
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		7.755.880	4.549.969
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		889.888	4.093.008
Ana Ortaklık Payları		6.865.992	456.961

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AIT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler / İskontolar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birlikli Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birlikli Karlar			Kontrol Ghee Olmayan Paylar	Özkaynak
					Dönem Karı / (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
GEÇMİŞ DÖNEM									
Yeniden Düzelenlik									
1 Ocak 2012 İtibaryıya Bakıyeler (önceden raporlanan)	8.327.648	6.131.677	31	-	2.141.255	14.297.591	31.835.557	30.202.336	62.037.893
	-	-	-	-	(229.153)	(1.983.677)	(2.212.830)	-	(2.212.830)
	8.327.648	6.131.677	31	-	1.912.102	12.313.914	29.622.727	30.202.336	59.825.063
	-	-	-	-	(1.912.102)	1.912.102	-	-	-
	-	-	-	-	456.961	-	456.961	4.093.008	4.549.969
	-	-	-	-	456.961	-	456.961	-	-
31 Aralık 2012 İtibaryıya Bakıyeler (Dönem Sonu)									
14	8.327.648	6.131.677	31	-	456.961	14.226.016	30.079.688	34.295.344	64.375.032
CARL DÖNEM									
1 Ocak 2013 İtibaryıya Bakıyeler (önceden raporlanan)	8.327.648	6.131.677	31	-	624.224	16.438.846	32.459.781	34.295.344	66.755.125
	-	-	-	-	(167.263)	(2.212.830)	(2.380.093)	-	(2.380.093)
	8.327.648	6.131.677	31	-	456.961	14.226.016	30.079.688	34.295.344	64.375.032
	-	-	-	-	(456.961)	456.961	-	-	-
	-	-	-	-	-	(5.617)	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	-	-	449	-	-	399.825	423.093	(1.041.497)	(618.404)
	-	-	-	-	-	(492.214)	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	7.671.617	-	6.865.992	889.888	7.755.880
	-	-	-	-	-	-	(805.625)	(20.882)	(826.507)
	-	-	-	-	7.671.617	-	7.671.617	910.770	8.582.387
14	8.327.648	6.131.677	480	-	7.671.617	14.584.971	37.368.773	33.103.596	70.472.369

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME ALI MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

İşletki dipnotlar bu konsolide finansal tablolara tamamıyla bir parçasıdır.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2013	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2012
	Dipnot Referansları		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		7.525.289	(7.919.101)
Dönem karı		8.582.387	4.549.969
<i>Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</i>			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9, 10, 11	1.092.958	1.081.887
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	21	1.995.697	42.771
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	13	304.202	335.677
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	13	2.996.275	3.065.436
Duran Varlıkların elden Çıkarılmasından Kaynaklanan			
Kayıp/Kazançlar ile ilgili Düzeltmeler	19	(58.925)	(1.190.587)
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(37.389)	(210.560)
Türev Araçlar ile İlgili Düzeltmeler		(16.935)	(145.788)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ve			
Faiz Reeskontları ile İlgili Düzeltmeler		729.458	(2.432.322)
Alınan Temettüleri		(209.709)	(6.935)
Faiz geliri		(3.171.581)	(2.521.734)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(2.554.308)	(10.082.279)
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		11.349.685	(25.052.414)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	10.176	13.049
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki			
Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.321.882)	(2.965.254)
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(179.555)	(24)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		91.852	295.099
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	382.531	9.327
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki			
Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(11.887.115)	17.617.938
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(2.126.841)	(404.636)
Ödenen Personel Primleri	13	(3.557.142)	(2.766.037)
Ödenen Kıdem Tazminatı	13	(74.388)	(162.951)
Vergi Ödemeleri/İadeleri		(1.665.935)	(480)
Alınan Faiz Geliri	20	3.170.624	2.524.832
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(768.189)	3.290.551
Maddi Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(137.596)	(370.614)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlarından			
Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(280.823)	(39.487)
Maddi Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		58.925	3.693.717
Finansal Yatırımlardan Alınan Temettüleri	19	209.709	6.935
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan			
Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artışlara İlişkin Nakit Çıkışları		(618.404)	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.040.139)	-
Ödenen Temettü (Bağlı Ortaklık)		(1.040.139)	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)	4	5.716.961	(4.628.550)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	14.243.195	18.871.745
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)		19.960.156	14.243.195

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASELCİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 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 Eylül 1987 tarihinde 1.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket'in unvanı, 27 Mayıs 1991 tarihinde Birleşik Menkul Kıymetler A.Ş. olarak değiştirilmiş ve sermayesi 10.000 TL'ye çıkartılmıştır. Aynı tarihte faaliyet alanında da bir değişikliğe gidilerek, Şirket'in amacı, 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 unvanı, 9 Ekim 1991 tarihinde Garanti Menkul Kıymetler Anonim Şirketi, 26 Temmuz 1999 tarihinde ise Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") aşağıdaki yetki belgelerini almıştır:

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%99,99	%99,99
Diğer	%0,01	%0,01
Toplam	%100,00	%100,00

Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 111'tür (31 Aralık 2012: 115).

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

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

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.:

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 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;

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

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 25 Mart 2014 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

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

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri 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 Standartları (TMS) esas alınmıştır.

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

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 2013 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, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Grup, Not 2.2'de belirtilen muhasebe politikası değişikliğine istinaden önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemiştir. Bu değişikliğin etkisi Not 2.2'de verilmiştir. Cari dönemde Grup SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli açıklanan formatına uyum sağlamak amacıyla önceki dönem konsolide finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

- Önceki dönem finansal durum tablosunda "Nakit ve Nakit Benzerleri" içerisinde sunulan 3.119.232 TL (31 Aralık 2011: 830.673 TL) "Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") Teminatları" tutarının 2.961.514 TL'lik (31 Aralık 2011: 818.743 TL) kısmı "İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar" içerisine, gerçeğe uygun değeri olan 157.718 TL'lik kısmı (31 Aralık 2011: 11.930 TL) ise "Türev Araçlar" içerisine sınıflanmıştır.
- Önceki dönem finansal durum tablosunda "Diğer dönen varlıklar" içerisinde sunulan 272.287 TL (31 Aralık 2011: 567.362 TL) gelecek aylara ait giderler "Peşin ödenmiş giderler" içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem finansal durum tablosunda 309.704 TL (31 Aralık 2011: 520.264 TL) tutarındaki "Borç Karşılıkları", "Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar" içerisinde sunulmuştur.
- Ayrıca, Önceki dönem finansal durum tablosunda "Ticari Alacaklar" içerisinde sunulan 1.063.842 TL (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır.) Menkul Kıymet Alımlarından Kaynaklanan Alacak tutarı ile "Ticari Borçlar" içerisinde sunulan 1.069.300 TL Menkul Kıymet Alımlarından Kaynaklanan Borç tutarı netlenerek kalan 5.458 TL "Ticari Borçlar" içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem kar veya zarar tablosunda "Diğer Faaliyet Gelirleri" içerisinde yer alan, 1.190.587 TL tutarındaki Maddi Duran Varlık Satış Karı "Yatırım Faaliyetlerden Gelirler" içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem kar veya zarar tablosunda yer alan 201.706 TL "Diğer faaliyet giderleri", "Genel yönetim giderleri" içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem kar veya zarar "Finansal gelirler" içerisinde yer alan 25.032 TL kur farkı geliri "Esas faaliyetlerden diğer gelirler" ve önceki dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal giderler" içerisinde yer alan 55.306 TL kur farkı gideri "Esas faaliyetlerden diğer giderler" içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem kar veya zarar tablosunda "Finansal gelirler" içerisinde yer alan 6.935 TL finansal yatırımlardan elde edilen temettü geliri "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem nakit akış tablosunda cari dönemle uyumlu olması açısından çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

Yapılan bu sınıflamaların net dönem karına etkisi bulunmamaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 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)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklığına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013

<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	3,243	82,96

31 Aralık 2012

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

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 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 olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- 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.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 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)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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 gelir 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.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Grup'un önemli bağlı ortaklıklarının Finansal bilgilerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		
Dönen varlıklar	34.431.211	34.430.743
Duran varlıklar	160.767	207.573
Kısa vadeli yükümlülükler	259.739	184.601
Uzun vadeli yükümlülükler	119.000	85.190
	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Hasılat	3.308.468	5.990.107
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı	941.296	4.101.730
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı	941.296	4.101.730
Dönem karı/zararı	941.296	4.101.730
Diğer kapsamlı gelir	- 21.582	-
Toplam kapsamlı gelir	919.714	4.101.730

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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler (devamı)

Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir. Cari dönemde yapılan 618.404 TL'lik ödeme sonucu bağlı ortaklıktaki pay oranı %0,21'den %3,24'e çıkmış olup, pay değişikliğine bağlı olarak ortaya çıkan etki özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

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.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

Grup cari dönem finansal tablolarının düzenlemesi esnasında personel primlerine ilişkin muhasebe uygulamasını gözden geçirmiş, cari dönemde personel prim karşılığı ayırmaya başlamış geçmiş dönemde yapmış olduğu prim ödemelerini de ilgili olduğu dönemde karşılık olarak kaydetmiştir. Bu kapsamda önceki dönem finansal tabloları 8 numaralı Türkiye Muhasebe Standardı "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar" ("TMS 8") gereği yeniden düzenlenmiştir. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 konsolide finansal tablolarına yapılan düzeltmelerin etkisi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012	<u>Önceden Raporlanan</u>	<u>Düzeltilme etkisi</u>	<u>Yeniden Düzenlenen</u>
Toplam Varlıklar	91.548.871	595.023	92.143.894
Toplam Yükümlülükler	24.793.746	2.975.116	27.768.862
Dönem Karı	624.224	(167.263)	456.961
Geçmiş Yıllar Karları	16.438.846	(2.212.830)	14.226.016

31 Aralık 2011	<u>Önceden Raporlanan</u>	<u>Düzeltilme etkisi</u>	<u>Yeniden Düzenlenen</u>
Toplam Varlıklar	69.125.801	553.207	69.679.008
Toplam Yükümlülükler	7.087.908	2.766.037	9.853.945
Dönem Karı	2.141.255	(229.153)	1.912.102
Geçmiş Yıllar Karları	14.297.591	(1.983.677)	12.313.914

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Grup'un cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

TMS'de yapılan aşağıda belirtilen değişiklikler cari dönemde uygulanmış ve konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmuştur.

TMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

TMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. TMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca 'kapsamlı gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu' ve 'gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar tablosu' olarak değiştirilmiştir. TMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak TMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmıştır. Diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, standardın gerektirdiği değişikliği yansıtmak amacıyla yeniden düzenlenmiştir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, TMS 1'deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

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

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler (devamı)

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

Buna ek olarak, TMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirim oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. TMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu sebeple Grup yönetimi muhasebe politikası değişikliğinin önceki dönem finansal tablolarına olan etkisini değerlendirmiş ve hesaplanan vergi sonrası etkinin önemlilik sınırının altında kalması nedeniyle önceki dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmemesine karar vermiştir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Grup'un kıdem tazminatı karşılığı aktüer firma tarafından hesaplanmış olup, (826.507) TL tutarındaki cari dönemde oluşan vergi sonrası aktüeryal (kayıp)/kazanç özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 304.202 TL tutarındaki hizmet ve faiz maliyeti ise gelir tablosuna kaydedilmiştir.

b) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar

TFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

TMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu

(Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi'nin bir parçası olarak)

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

TMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. TMS 1'deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*

- TMS 16 (Değişiklikler) *Maddi Duran Varlıklar*;
- TMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum*; ve
- TMS 34 (Değişiklikler) *Ara Dönem Finansal Raporlama*

TMS 16 (Değişiklikler)

TMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının TMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. TMS 16'daki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan konsolide tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 32 (Değişiklikler)

TMS 32'deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin TMS 12 *Gelir Vergisi* standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. TMS 32'deki değişikliklerin konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 34 (Değişiklikler)

TMS 34'teki değişiklikler, belirli bir raporlanabilir bölüme ilişkin toplam varlık ve yükümlülüklerin, ancak bu toplam varlık veya yükümlülük tutarlarının (veya her ikisinin) işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiye düzenli olarak sunulması ve en son yıllık finansal tablolara göre bu tutarlarda önemli bir değişiklik olması durumunda dipnotlarda açıklanması gerektiğini belirtir. TMS 34'teki değişikliklerin konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 20 *Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri*

TFRS Yorum 20 *Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri* 'nde yer alan açıklamalar maden üretimi sırasında oluşan yerüstü maden faaliyetleri ile ilgili atık temizleme maliyetleri (üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetleri) için geçerlidir.

İlgili yorum uyarınca madene erişimi sağlayan bu atık temizleme faaliyetine (dekapaj) ilişkin maliyetler belirli kurallara uyulması şartıyla duran varlık olarak (dekapaj faaliyetleri ile ilgili varlık) muhasebeleştirilir. Devam eden olağan işletme dekapaj faaliyetleri ile ilişkili maliyetler ise TMS 2 *Stoklar* standardı uyarınca muhasebeleştirilir. Dekapaj faaliyetleri ile ilgili varlıklar mevcut bir varlığın iyileştirilmesi ya da ilavesi olarak muhasebeleştirilir ve mevcut varlığın oluşturduğu kısmın özelliklerine bağlı olarak maddi duran ya da maddi olmayan duran varlık olarak sınıflandırılır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS Yorum 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri (devamı)

TFRS Yorum 20 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. TFRS Yorum 20'yi ilk defa uygulayan işletmeler için özel geçiş hükümleri bulunmaktadır. Ancak, sunulan en erken dönemde ya da bu tarih sonrasında oluşan üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetleri için TFRS Yorum 20'de belirtilen açıklamalar uygulanmalıdır. Bu tür faaliyetler gerçekleştirilmediğinden TFRS Yorum 20'nin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır.

- c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabılır Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2017 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

TMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

Bu değişiklik ile TFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, konsolide finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

TMS 36 (Değişiklikler) Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

TMS 39 (Değişiklikler) Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı

TMS 39'da yapılan bu değişiklikte, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 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 gelir tablosuna yansıtılır.

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

Hizmet Gelirleri

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

-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 kesinleştğinde 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 oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.2 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

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

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

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

3.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

3.6 Finansal Araçlar

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

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr 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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 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 varlıklar (devamı)

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr 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 gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir 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.

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 kâr 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. Gelir 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, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır. Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Grup’un temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 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 varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)

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. Gelir 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.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr 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 değerinin 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 gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 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 varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa 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 gelir 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.

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, varlıktan 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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 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 yükümlülükler (devamı)

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, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir 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.

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

Grup'un kullandığı 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
ABD Doları	2,1343	1,7776
Avro	2,9365	2,3452
İngiliz Sterlini	3,5114	2,8708

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.8 Pay Başına Kazanç

Pay Başına Kazanç 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 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki 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.

3.11 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

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

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.12 İlişkili Taraflar

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

3.13 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, maliyetlerinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü arındırılarak ifade edilirler. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinde kalıcı bir düşüş varsa, yeniden değerlendirilmiş tutar, bu düşüşü yansıtacak kadar azaltılır. Değer düşüklüğü tüm yatırım amaçlı gayrimenkuller için ayrı ayrı belirlenir ve uygulanır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller %2 amortisman oranı ile doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kayıtlara yansıtılmaktadır. Grup'un sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkul, önceki dönemde elden çıkarılmıştır.

3.14 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, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

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 2013 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 alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 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

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.

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 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmiştir.

Emeklilik Planı

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

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Grup, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiye 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 Akım Tablosu

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

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklı kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir.

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

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 gelir tablosunda finansal gelirler/giderlere kaydedilmiştir.

3.17 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 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kasa	22.335	18.059
Bankalar	11.708.995	13.226.782
- Vadeli mevduat	11.402.030	13.101.790
- Vadesiz mevduat	306.965	124.992
Ters repo alacakları	8.231.573	1.000.144
Toplam	19.962.903	14.244.985
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(2.747)	(1.790)
Nakit akım amaçlı genel toplam.	19.960.156	14.243.195

Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler 2.747 TL tutarındaki faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir (31 Aralık 2012: 1.790 TL).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla banka mevduatının 11.402.030 TL'lik kısmı (31 Aralık 2012: 13.101.790 TL) Grup'un ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası AŞ'deki vadeli mevduat hesaplarında, 272.946 TL'lik kısmı (31 Aralık 2012: 101.220 TL) vadesiz mevduat hesaplarında bulunmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, bankalardaki 1 Ocak 2014 vadeli 11.400.000 TL tutarındaki mevduatın faiz oranı %6,50'dir (31 Aralık 2012: vade tarihi 2 Ocak 2013, 13.100.000 TL, faiz oranı %5).

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerleri içinde yer alan ters repo alacaklarının faiz oranı %5 - 7,07'dir ve vadeleri 2 gündür (31 Aralık 2012: faiz oranı %5,08 , vadeleri 2 gündür.)

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2013		
	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	30.736.923	30.843.460	30.843.460
Özel kesim tahvilleri	10.007.318	10.145.599	10.145.599
Repoya konu edilen devlet tahvilleri	2.731.959	2.730.037	2.730.037
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	11.893.468	11.990.447	11.990.447
<u>Yatırım fonları</u>	1.202.851	1.198.636	1.198.636
Toplam	56.572.519	56.908.179	56.908.179

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2012		
	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	17.132.914	17.344.839	17.344.839
Özel kesim tahvilleri	10.934.510	11.182.971	11.182.971
Rers repoya konu edilen devlet tahvilleri	19.255.280	19.815.928	19.815.928
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	19.210.067	19.247.790	19.247.790
<u>Yatırım fonları</u>	1.639.143	1.645.504	1.645.504
Toplam	68.171.914	69.237.032	69.237.032

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde makul değeri 365.150 TL olan Doğu Otomotiv A.Ş. hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 245.549 TL). Grup'un portföyünde ilişkili taraflar tarafından kurulan yatırım fonu bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: 3.052.379 TL).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde kurucusu Garanti Bankası A.Ş. olan ve gerçeğe uygun değerleri sırasıyla 684.977 TL ve 513.659 TL olan Garanti Bankası A.Ş. MSCI Türkiye Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu ve Garanti Bankası EKO10 Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde ilişkili taraflar tarafından ihraç edilen özel kesim tahvili bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: nominal değeri 5.679.888 TL, defter değeri 5.907.364 TL, tutarında Garanti Bankası A.Ş. tarafından ihraç edilen özel kesim tahvili bulunmaktadır).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, nominal değeri 19.450.000 TL (31 Aralık 2012: 9.110.000 TL,) ve defter değeri 19.681.004 TL (31 Aralık 2012: 9.281.869 TL) tutarındaki devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Finansal Yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	
	Defter değeri (*)	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları:		
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	136.928	0,03
Borsa İstanbul A.Ş.	159.710	
Toplam	296.638	

	31 Aralık 2012	
	Defter değeri (*)	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları:		
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	46.928	0,03
Toplam	46.928	

(*) Finansal tablolarda maliyet değeri ile yansıtılmıştır.

6. Ticari Alacaklar ve Borçlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, ticari alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ticari Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 23)	671	22.663
Menkul kıymet satımlarından kaynaklanan alacaklar	2.302	-
Diğer ticari alacaklar	27.806	18.292
Toplam	30.779	40.955

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ticari Borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 23)	39.674	88.775
Menkul kıymet alımlarından kaynaklanan borçlar	2.405.841	2.085.080
Diğer ticari borçlar	178.813	67.942
Toplam	2.624.328	2.241.797

7. Diğer Alacaklar ve Borçlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Diğer Alacaklar		
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOP") işlem teminatları	5.506.587	2.961.514
Muvakkat alacaklar	237.868	635.197
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 23)	286.354	182.378
Verilen depozito ve teminatlar	815.855	688.940
Diğer alacaklar	140.842	18.040
Toplam	6.987.506	4.486.069

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. Diğer Alacaklar ve Borçlar (devamı)

<i>Diğer Borçlar</i>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Repo satışlarından elde edilen fonlar	6.911.748	19.257.440
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1.093.392	775.692
Gider tahakkukları	526.434	385.557
Toplam	8.531.574	20.418.689

8. Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Peşin Ödenen Vergiler	179.555	-
Diğer	24	24
Toplam	179.579	24

9. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<i>Maliyet Değeri</i>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	-	3.756.907
Alımlar	-	-
Çıkışlar	-	(3.756.907)
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	-	-
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	-	(1.211.482)
Dönem amortisman gideri	-	(49.958)
Çıkışlar	-	1.261.440
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	-	-
Değer düşüklüğü öncesi, net	-	-
Değer düşüklüğü	-	-
Değer düşüklüğü sonrası, net	-	-

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Taşıtlar	1.687.309	-	(156.551)	1.530.758
Demirbaşlar	1.143.131	1.121	-	1.144.252
Ofis ekipmanları	4.808.259	130.286	-	4.938.545
Özel maliyetler	2.726.238	6.189	-	2.732.427
	10.364.937	137.596	(156.551)	10.345.982

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2013	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Taşıtlar	(1.248.693)	(183.431)	156.551	(1.275.573)
Demirbaşlar	(858.831)	(96.946)	-	(955.777)
Ofis ekipmanları	(4.239.453)	(188.807)	-	(4.428.260)
Özel maliyetler	(1.209.577)	(519.209)	-	(1.728.786)
	(7.556.554)	(988.393)	156.551	(8.388.396)
Net Defter Değeri	2.808.383			1.957.586

Önceki Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Taşıtlar	1.826.719	-	(139.410)	1.687.309
Demirbaşlar	1.217.354	4.425	-	1.221.779
Ofis ekipmanları	4.372.963	356.648	-	4.729.611
Özel maliyetler	2.716.697	9.541	-	2.726.238
	10.133.733	370.614	(139.410)	10.364.937

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2012	Önceki dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Taşıtlar	(1.162.241)	(218.199)	131.747	(1.248.693)
Demirbaşlar	(832.347)	(98.826)	-	(931.173)
Ofis ekipmanları	(4.030.954)	(136.157)	-	(4.167.111)
Özel maliyetler	(680.267)	(529.310)	-	(1.209.577)
	(6.705.809)	(982.492)	131.747	(7.556.554)
Net Defter Değeri	3.427.924			2.808.383

Bilanço tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan sigorta tutarı 25.301 TL'dir (31 Aralık 2012: 25.301 TL).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2013	Girışler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Haklar	928.676	271.382	-	1.200.058
Diğer maddi olmayan varlıklar	11.080	9.441	-	20.521
	939.756	280.823	-	1.220.579
İtfa Payları	1 Ocak 2013	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Haklar	(854.429)	(103.391)	-	(957.820)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(4.794)	(1.174)	-	(5.968)
	(859.223)	(104.565)	-	(963.788)
Net Defter Değeri	80.533		-	256.791

Önceki Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2012	Girışler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Haklar	889.189	39.487	-	928.676
Diğer maddi olmayan varlıklar	11.080	-	-	11.080
	900.269	39.487	-	939.756
İtfa Payları	1 Ocak 2012	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Haklar	(805.734)	(48.695)	-	(854.429)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(4.052)	(742)	-	(4.794)
	(809.786)	(49.437)	-	(859.223)
Net Defter Değeri	90.483		-	80.533

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

12.1 Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Yatırımcı tazmin merkezi fonu karşılığı	175.000	220.000
Vergi cezası karşılığı (*)	97.315	89.704
Toplam	272.315	309.704

(*)T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından, tüm menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan 2003, 2004, 2005, 2006 ve 2007 hesap dönemleri için Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") açısından inceleme yapılmıştır. İnceleme sonucunda düzenlenen rapor uyarınca tarh edilen vergi ve kesilen cezalara ilişkin ihbarnameler 18 Haziran 2008 tarihinde Grup'un bağlı ortaklığına tebliğ edilmiş olup Şirket uzlaşma talebinde bulunmuştur. Uzlaşma sonrası 17 Aralık 2008 tarihinde, 173.540 TL tutarında vergi aslı ve 112.691 TL tutarında gecikme faizi olmak üzere toplam 286.231 TL Maslak Vergi Dairesi'ne ödenmiştir. 28 Şubat 2009 tarihinde yayınlanan 5838 sayılı Kanun ile kanunun 32. maddesinin 8 numaralı fıkrasına göre "6802 sayılı Gider Vergileri Kanunun 29. maddesinin 1. fıkrasının (t) bendinde yer alan "Emeklilik Yatırım Fonlarının," ibaresi "Emeklilik Yatırım Fonlarının, Menkul Yatırım Fonlarının ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının," şeklinde değiştirilmiştir. 32. maddenin 8 numaralı fıkrası bu kanunun yayımını izleyen aybaşıda, yani 1 Mart 2009 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Dolayısıyla Grup'un bağlı ortaklığı, 2003-2007 yıllarını kapsayan tarhını da göz önüne alarak, en iyi tahminlerine dayanarak, Ocak 2008 – Şubat 2009 dönemi için, söz konusu verginin anapara ve faiziyle ilgili olarak karşılık ayırmıştır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığı tarafından ayrılan karşılık tutarı 97.315 TL'dir (31 Aralık 2012: 89.704 TL).

12.2 Bilanço Dışı Yükümlülükler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<i>Teminat mektupları:</i>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	20.801.088	15.415.100
SPK	1.281.580	1.075.720
Diğer	21.343	17.912
Toplam	22.104.011	16.508.732

<i>Diğer bilanço dışı yükümlülükler:</i>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Grup tarafından müşteriler adına saklanan menkul kıymetlerin toplam nominal değeri	3.094.108.152	2.267.234.125

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar (devamı)

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	22.104.011	16.508.732
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	-	-
	22.104.011	16.508.732

(*) 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 2013 tarihi itibarıyla %0' ır. (31 Aralık 2012: %0)

TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla %31'dir (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla % 26).

12.3 Davalar

Bilanço tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış 270.000 TL tutarında dava devam etmekte olup, söz konusu davalara ilişkin olarak "TMS 37 Karşılıklar,Koşullu Borçlar,Koşullu Varlıklar" paragraf 14'teki karşılık ayrılmasına ilişkin koşulların gerçekleşmemesi sebebiyle, ekli konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2012: 270.000 TL).

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<i>Kısa vadeli karşılıklar</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	1.173.271	1.072.552
- Personel prim karşılığı	2.313.530	2.975.116
	3.486.801	4.047.668
<i>Uzun vadeli karşılıklar</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	1.982.469	724.917

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Dönem başı	1.072.552	982.232
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(174.283)	(61.561)
Dönem içindeki artış	275.002	151.881
Dönem sonu	1.173.271	1.072.552

Kıdem tazminatı

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 3.254 TL (2012: 3.034 TL) tavanına tabidir.

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 2013 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %6,35 enflasyon ve %9,21 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,86 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2012: yıllık %5,00 enflasyon ve %7,19 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,09 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla geçerli olan 3.254,44 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Dönem başı	724.917	552.191
Faiz Maliyeti	136.976	312.171
Hizmet Maliyeti	167.226	23.506
Dönem içi ödemeler (-)	(74.388)	(162.951)
Aktüeryal kayıp/kazanç	1.027.738	-
Dönem Sonu	1.982.469	724.917

Personel prim karşılığının 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Dönem başı	2.975.116	2.766.037
Dönem içi ödemeler (-)	(3.557.142)	(2.766.037)
Dönem içindeki artış	2.895.556	2.975.116
Dönem Sonu	2.313.530	2.975.116

14. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un kayıtlı sermayesi 8.327.648 TL'dir (31 Aralık 2012: 8.327.648 TL). 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,001 TL nominal değerinde 8.327.648.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2013	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2012
Ortaklar				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	99,99	8.327.644	99,99	8.327.644
Doğuş Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.	0,00	1	0,00	1
Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	0,00	1	0,00	1
Sititur Turizm Yatırım ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	0,00	1	0,00	1
Göktrans Turizm ve Ticaret A.Ş.	0,00	1	0,00	1
	100	8.327.648	100	8.327.648

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri (devamı)

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 Kanununa göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 1.458.005 TL'dir (31 Aralık 2012: 937.355 TL).

Grup, cari dönemde gayrimenkul satış kazancınının %75'i olan 492.214 TL'yi kurumlar vergisi istisnasından faydalanmak için kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler içerisinde fon hesabına aktarmıştır.

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Grup'un 14.584.971 TL tutarında geçmiş yıl karları olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 14.226.016 TL).

Kar Dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir. Bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. Hasılat

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
<i>Satış gelirleri</i>		
Hisse senedi satışları	1.333.157.494	505.813.129
Menkul kıymet yatırım fonu satışları	93.885.519	-
Devlet tahvili satışları	827.864.530	39.155.297
Yabancı hisse senedi satışları	-	428.663
Özel kesim tahvili satışları	62.314.959	970.436.071
Döviz satışları	-	11.281.038
Aracı kuruluş varantları	10.000	38.750
Toplam	2.317.232.502	1.527.152.948
<i>Satışların maliyeti</i>		
Hisse senedi satış maliyeti	(1.334.856.789)	(497.707.310)
Menkul kıymet yatırım fonu satış maliyeti	(93.875.200)	-
Devlet tahvili satış maliyeti	(826.910.723)	(37.720.713)
Yabancı hisse senedi satış maliyeti	-	(382.577)
Özel kesim tahvili satış maliyeti	(62.191.233)	(970.191.200)
Döviz satış maliyeti	-	(11.264.202)
Aracı kuruluş varantları satış maliyeti	(10.000)	(38.900)
Toplam	(2.317.843.945)	(1.517.304.902)
<i>Hizmet gelirleri</i>		
Kurtaj gelirleri	27.892.227	23.213.527
Yatırım fonu yönetim ücret gelirleri	119.162	127.077
Danışmanlık hizmet gelirleri (*)	4.469.358	1.052.586
Halka arz, aracılık ve diğer hizmet gelirleri	2.189.915	2.178.410
VİOP komisyon geliri	1.587.587	-
Diğer hizmet gelirleri	339.768	206.550
Toplam hizmet gelirleri	36.598.017	26.778.150
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	3.488.980	(3.365.636)
Hasılat toplamı	39.475.554	33.260.560

(*) 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 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. Faaliyet Giderleri

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Genel yönetim giderleri	(30.301.968)	(27.776.024)
Satış ve pazarlama giderleri	(1.353.153)	(5.169.055)
Toplam faaliyet giderleri	(31.655.121)	(32.945.079)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel yönetim giderleri:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Personel giderleri (*)	(19.369.448)	(18.464.914)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(2.355.758)	(2.425.847)
Borsa aidatları	(2.999.855)	(1.227.485)
Amortisman ve itfa giderleri (Not 9, 10 ve 11)	(1.092.958)	(1.081.887)
Kira giderleri	(943.705)	(832.109)
Taşıt aracı giderleri	(549.569)	(615.439)
Vergi, resim ve harçlar	(530.089)	(518.356)
Aidat giderleri	(323.094)	(347.434)
Eğitim ve kurs giderleri	(70.588)	(284.184)
Haberleşme giderleri	(204.438)	(241.025)
Müşavirlik giderleri	(191.277)	(174.534)
Diğer giderler	(1.671.189)	(1.562.810)
Toplam	(30.301.968)	(27.776.024)

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
<i>Pazarlama giderleri:</i>		
Aracılık hizmet komisyon giderleri	(57.086)	(3.723.144)
Seyahat giderleri	(714.628)	(650.083)
Temsil ve ağırlama giderleri	(197.173)	(283.859)
Yatırım ortaklığı portföy yönetim ücreti	(291.782)	(279.178)
Reklam ve tanıtım giderleri	(84.984)	(225.291)
Kotla kalma ücreti	(7.500)	(7.500)
Toplam	(1.353.153)	(5.169.055)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri 1 Ocak – 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde 1.092.958 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2012: 1.081.887 TL) tutarındadır. 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılık gideri ve izin karşılığı gideri sırasıyla 229.814 TL ve 107.719 TL tutarındadır (31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılık gideri 172.726 TL. Aynı dönem için 90.320 TL tutarında izin karşılığı gideri oluşmuştur). Personel prim karşılığı gideri 2.895.556 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2012: 2.975.116 TL) tutarındadır.

18. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
<i>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</i>		
Saklama hizmeti gelirleri	-	176.887
Gelir tahakkukları	-	192.800
Kira gelirleri	-	71.728
Yatırımcı tazmin merkezi karşılık iptali	81.131	57
Konusu kalmayan karşılıklar	14.664	11.413
Kur farkı gelirleri	30.778	25.032
Diğer	232.527	120.754
Toplam	359.100	598.671

19. Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
<i>Yatırım faaliyetlerden gelirler</i>		
Finansal yatırımlardan alınan temettüleri	209.709	6.935
Maddi duran varlık satış karı	58.925	1.190.587
Toplam	268.634	1.197.522

20. Finansal Gelirler/(Giderler)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet dışı finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
<i>Finansal gelirler</i>		
Devlet tahvili faiz gelirleri	2.323.559	1.637.895
Devlet tahvili/Hazine bonosu reeskont gelirleri, net	-	688.038
Mevduat faiz gelirleri	439.153	561.327
Özel kesim tahvil ve bono faiz geliri	408.869	322.512
VİOP nema gelirleri	108.478	54.787
Hisse senetleri gelir reeskontları, net	-	35.202
Türev piyasası işlem gelirleri, net	253.390	-
Diğer	42.076	19.877
Toplam	3.575.525	3.319.638

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Finansal Gelirler/(Giderler) (devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Finansal giderler		
Türev piyasası işlem giderleri, net	-	(433.593)
Faiz gideri	(501.976)	(265.752)
Komisyon giderleri	(110.645)	(82.193)
Devlet tahvili/Hazine bonosu reeskont giderleri, net	(747.024)	-
Hisse senetleri gider reeskontları, net	(16.874)	-
Diğer giderler	(53.234)	(1.729)
Toplam	(1.429.753)	(783.267)

21. 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.

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2012: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2012: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı (devamı)

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

Bağlı Ortaklık Vergi Varlık ve Yükümlülükleri:

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

<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.460.293	26.567
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(1.639.848)	(480)
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	<u>(179.555)</u>	<u>26.087</u>

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 dönemlerinde toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2013</u>	<u>%</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2012</u>	<u>%</u>
Vergi öncesi kar	10.578.084		4.592.740	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	(2.115.617)		(918.548)	
Vergiye tabi olmayan konsolide bağlı ortaklık etkisi	188.259		820.346	
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(73.704)		(46.310)	
Vergiden muaf gelirler	5.365		101.741	
Vergi (gideri) / geliri	(1.995.697)		(42.771)	

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2013</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2012</u>
Dönem vergi gideri	(1.460.293)	(26.567)
Ertelenen vergi gideri	(535.404)	(16.204)
Vergi gideri	(1.995.697)	(42.771)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenen 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. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2012: %20). Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

<i>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</i>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İzin karşılığı	1.157.583	1.057.314
Kıdem tazminatı karşılığı	1.863.469	639.727
Personel prim karşılığı	-	2.975.116
Maddi ve maddi olmayan duran varlık matrah farkı	(878.067)	(814.847)
Hisse senedi değer (artışı) / düşüklüğü karşılığı	31.167	(12.289)
Toplam	2.174.152	3.845.021

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. vergiye tabi olmadığı için matrah farklarında dikkate alınmamıştır.

<i>Ertelenmiş vergi (varlık)/yükümlülükleri:</i>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İzin karşılığı	231.517	211.463
Kıdem tazminatı karşılığı	372.694	127.945
Personel prim karşılığı	-	595.023
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(175.613)	(162.969)
Hisse senedi değer (artışı) / düşüklüğü karşılığı	6.233	(2.458)
Ertelenen vergi varlığı	434.831	769.004

<i>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Hareketi</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
1 Ocak bakiyesi	769.004	785.208
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(535.404)	(16.204)
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	201.231	-
Kapanış bakiyesi	434.831	769.004

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. Pay Başına Kazanç

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

23. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Not 3)	11.674.976	13.203.010
Toplam	11.674.976	13.203.010

Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde Garanti Bankası A.Ş. hisse senedi (31 Aralık 2012: 3.052.379 TL) bulunmamakla birlikte, makul değeri 365.150 TL olan Doğuş Otomotiv A.Ş. hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 245.549 TL).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde kurucusu Garanti Bankası A.Ş. olan ve makul değerleri sırasıyla 684.977 TL ve 513.659 TL olan Garanti Bankası A.Ş. MSCI Türkiye Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu ve Garanti Bankası EKO10 Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde ilişkili taraflar tarafından ihraç edilen özel kesim tahvili bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: nominal değeri 5.679.888 TL, defter değeri 5.907.364 TL, tutarında Garanti Bankası A.Ş. tarafından ihraç edilen özel kesim tahvili bulunmaktadır).

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. – Fonlar	-	19.986
Doğuş Holding A.Ş.	671	2.677
Toplam	671	22.663

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. – Kurtaj alacakları	168.114	120.195
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	53.789	61.183
Personelden alacaklar	-	1.000
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. – Bono	64.451	-
Toplam	286.354	182.378

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar (devamı)

<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.-Genel Muhasebe	-	30.196
T.Garanti Bankası A.Ş.-Kredi Kartları	4.165	24.486
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	23.956	24.077
Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	803	8.120
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri	-	395
Antur Turizm A.Ş.	4.164	222
Doğuş Holding A.Ş.	6.586	-
Diğer	-	1.279
Toplam	39.674	88.775

İlişkili Taraflarla İşlemler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Kurtaj gelirleri	22.690.393	18.129.562
Demirbaş satış geliri	-	1.114.588
Aracılık ve danışmanlık hizmet geliri	847.423	727.216
Yatırım fonu yönetim ücret gelirleri	119.162	127.077
Kira ve diğer gelirler	-	71.728
Yetkilendirme sözleşme bedeli	15.000	15.000
Kur farkı geliri	-	1.028
Mevduat faiz geliri	335.283	561.327
Diğer gelirler	103.870	25.418
Toplam	24.111.131	20.772.944

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Komisyon giderleri	289.238	3.965.395
Kira ve bina giderleri	943.960	933.686
Taşıt kiralama ve araç giderleri	420.560	429.001
Seyahat giderleri	323.133	355.651
Program geliştirme ücreti	311.141	321.489
Temsil ağırlama giderleri	97.014	125.664
Reklam giderleri	-	90.378
Aidat giderleri	72.709	62.441
Data hattı giderleri	-	55.224
Sigorta giderleri	13.247	4.657
Diğer giderler	86.685	55.329
Toplam	2.557.687	6.398.915

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 7.292.908 TL'dir (31 Aralık 2012: 6.577.505 TL).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

24.1 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 bulundurmalarını 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.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013	Alacaklar				Banka Mevduatı ve Ters Repo	Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	671	30.108	286.354	6.701.152	19.940.568	174.653	57.204.817
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	671	30.108	286.354	6.701.152	19.940.568	174.653	57.204.817
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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri: (devamı)

31 Aralık 2012	Alacaklar				Banka Mevduatı ve Ters Repo	Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	22.663	18.292	182.378	4.303.691	14.226.926	157.718	69.283.960
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	22.663	18.292	182.378	4.303.691	14.226.926	157.718	69.283.960
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 değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)							
-Değer düşüklüğü (-)							
- Net değer in 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.

24.2 Likidite riski

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri 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	10.062.510	10.062.510	7.477.856	2.584.654	-	-
Ticari borçlar	2.624.328	2.624.328	39.674	2.584.654	-	-
Diğer borçlar (*)	7.438.182	7.438.182	7.438.182	-	-	-

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	21.884.794	21.884.794	19.731.772	2.153.022	-	-
Ticari borçlar	2.241.797	2.241.797	88.775	2.153.022	-	-
Diğer borçlar (*)	19.642.997	19.642.997	19.642.997	-	-	-

(*) 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.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.3 Piyasa riski (devamı)

	DÖVİZ POZİSYONU			
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012		
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar				
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	8.879	2.079	-	1.265
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer				
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	8.879	2.079	-	1.265
5. Ticari Alacaklar				
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	8.879	2.079	-	1.265
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-
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)	-	-	-	-
19. Finansal durum tablosu dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	8.879	2.079	-	1.265
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplamı 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 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 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

31 Aralık 2013	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	444	(444)	444	(444)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	-	-	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi (4+5)	-	-	-	-
Diğer döviz kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	443	(443)	443	(443)
8-Diğer döviz kur riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer Döviz Net Etkisi (7+8)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9)	887	(887)	887	(887)

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

31 Aralık 2012	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	17.776	(17.776)	17.776	(17.776)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	17.776	(17.776)	17.776	(17.776)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	-	-	-	-
Toplam (3+6)	17.776	(17.776)	17.776	(17.776)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	18.836.141	26.046.967
 Değişken Faizli Finansal Araçlar		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	24.882.955	22.296.771
	<u>43.719.096</u>	<u>48.343.738</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 48.218.990 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 302.586 TL azalış veya 313.790 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 463.870 TL azalış veya 479.528 TL artış oluşmaktadır).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.3 Piyasa riski (devamı)

Hisse senedi riski (devamı)

Hisse senedi fiyat riski

Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BIST'de işlem görmektedir. Aşağıdaki tablo Grup'un hisse senetleri ve VİOP kontratlarının diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla BIST endeksindeki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir.

31 Aralık 2013	BIST endeks değişim (-) %10 Kar / Zarar üzerindeki etki	BIST endeks değişim (+) %10 Kar / Zarar üzerindeki etki
Hisse senetleri	(1.318.902)	1.318.902
VİOP kontratları	1.154.621	(1.154.621)

31 Aralık 2012	BIST endeks değişim (-) %10 Kar / Zarar üzerindeki etki	BIST endeks değişim (+) %10 Kar / Zarar üzerindeki etki
Hisse senetleri	(2.089.261)	2.089.261
VİOP kontratları	1.864.132	(1.864.132)

Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin açıklamalar:

Grup'un açık olan vadeli sözleşmelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adet	Uzlaşma Fiyatı	Kontrat Değeri
F_XU0300214S0	28 Şubat 2014	Kısa	1.397-	82,650	11.546.205
Net Pozisyon					11.546.205

31 Aralık 2012

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adet	Uzlaşma Fiyatı	Kontrat Değeri
111F_IX0300213	28 Şubat 2013	Kısa	1.893-	98,475	18.641.317
Net Pozisyon					18.641.317

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.4 Sermaye Yönetimi

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 2.120.000 TL ve 2.087.000 TL olmalıdır.

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

a) Duran varlıklar;

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 34.099.064 TL (31 Aralık 2012: 29.445.738 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 2013 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 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Pozisyon riski	3.210.499	3.759.921
Karşı taraf riski	853.076	704.559
Döviz kuru riski	-	-
Yoğunlaşma riski	-	-
Toplam risk karşılığı	4.063.575	4.464.480

Finansal Araçların Kategorileri:

31 Aralık 2013

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	19.962.903	19.962.903
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	56.908.179	56.908.179
Ticari alacaklar	30.779	30.779
Diğer alacaklar	6.987.506	6.987.506
Türev araçlar	174.653	174.653
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	2.624.328	2.624.328
Diğer borçlar(*)	7.438.182	7.438.182

31 Aralık 2012

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	14.244.985	14.244.985
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	69.237.032	69.237.032
Ticari alacaklar	40.955	40.955
Diğer alacaklar	4.486.069	4.486.069
Türev araçlar	157.718	157.718
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	2.241.797	2.241.797
Diğer borçlar(*)	19.642.997	19.642.997

(*) 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.

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.4 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	Değerleme tekniği
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012		
Hisse senetleri (alım satım amaçlı) (*)	11.990.447	19.247.790	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Özel kesim tahvilleri	10.145.599	11.182.971	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Devlet tahvilleri	33.573.497	37.160.767	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Yatırım Fonları	1.198.636	1.645.504	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Türev finansal araçlar	174.653	157.718	1.Seviye	Piyasa fiyatı

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 296.638 TL tutarında uzun vadeli finansal yatırım maliyet değeri ile izlenmektedir (31 Aralık 2012: 46.928 TL).

25. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.