

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

**31 Mart 2018 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar**

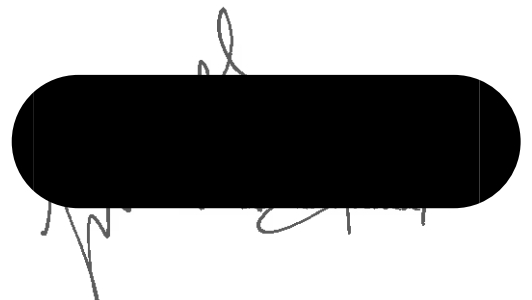
25 Nisan 2018

**Bu rapor, 35 sayfa özet konsolide finansal tablolar
ve tamamlayıcı dipnotlardan oluşmaktadır.**

İÇİNDEKİLER

SAYFA

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	5-35
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-17
NOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	17
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	19-20
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	20
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	21
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	22
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KAŞILIKLAR	22
NOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	23
NOT 11 HASILAT	24
NOT 12 FAALİYET GİDERLERİ	25
NOT 13 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	26
NOT 14 FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ	26
NOT 15 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	26
NOT 16 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	27-29
NOT 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	30-35
NOT 18 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	35



Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		252.183.444	191.366.639
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	84.316.547	71.774.211
Finansal Yatırımlar	5	136.808.165	80.200.163
Ticari Alacaklar	6	5.647.282	6.754.054
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	16	58.532	44.522
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		5.588.750	6.709.532
Diğer Alacaklar		16.953.402	28.837.855
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	16	592.209	179.954
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		16.361.193	28.657.901
Türev Araçlar		4.780.202	2.443.282
Peşin Ödenmiş Giderler		3.652.537	1.333.376
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		-	-
Diğer Dönen Varlıklar		25.309	23.698
Duran Varlıklar		15.757.160	14.846.332
Finansal Yatırımlar	5	296.641	296.641
Maddi Duran Varlıklar	7	7.841.288	8.267.971
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	4.652.968	5.205.735
Ertelenmiş Vergi Varlığı		2.966.263	1.075.985
TOPLAM VARLIKLAR		267.940.604	206.212.971
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		83.947.305	49.882.879
Ticari Borçlar	6	2.393.635	2.253.114
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	16	96.598	80.639
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		2.297.037	2.172.475
Diğer Borçlar		59.614.794	38.478.382
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	16	-	1.696
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		59.614.794	38.476.686
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		8.766.478	1.067.351
Türev Araçlar		1.892.873	702.739
Kısa Vadeli Karşılıklar		11.279.525	7.381.293
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	9	9.969.930	6.118.762
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		1.309.595	1.262.531
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.840.812	3.558.331
Uzun Vadeli Karşılıklar		3.840.812	3.558.331
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	9	3.840.812	3.558.331
ÖZKAYNAKLAR		180.152.487	152.771.761
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		145.117.604	118.047.033
Ödenmiş Sermaye	10	8.327.648	8.327.648
Sermaye Düzeltme Farkları		6.131.677	6.131.677
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	10	(862.550)	(862.550)
Diğer Kazanç/Kayıplar		(862.550)	(862.550)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10	2.177.091	2.177.091
Geçmiş Yıllar Karları	10	102.197.787	52.387.655
Net Dönem Karı		27.145.951	49.885.512
Kontrol gücü olmayan paylar		35.034.883	34.724.728
TOPLAM KAYNAKLAR		267.940.604	206.212.971

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

1 OCAK - 31 MART 2018 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
	Dipnot	1 Ocak-31 Mart 2018	1 Ocak-31 Mart 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	11	590.655.334	721.375.098
Satışların Maliyeti (-)	11	(516.896.563)	(667.215.604)
BRÜT KAR		73.758.771	54.159.494
Genel Yönetim Giderleri (-)	12	(39.889.720)	(35.370.607)
Pazarlama Giderleri (-)	12	(1.604.254)	(710.988)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		897.220	677.773
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(288.238)	(1.570.360)
ESAS FAALİYET KARI		32.873.779	17.185.312
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		765.515	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		33.639.294	17.185.312
Finansman Gelirleri	14	6.677.477	3.334.060
Finansman Giderleri (-)	14	(4.800.185)	(2.372.531)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		35.516.586	18.146.841
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
Dönem Vergi Gideri		(9.929.497)	(4.230.484)
Ertelenmiş Vergi Geliri		1.869.017	444.824
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		27.456.106	14.361.181
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-
DÖNEM KARI		27.456.106	14.361.181
Dönem Karı Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		310.155	299.352
Ana Ortaklık Payları		27.145.951	14.061.829
		27.456.106	14.361.181
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		-	-
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacaklar			
Diğer Kazanç/Kayıplar		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		27.456.106	14.361.181
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		310.155	299.352
Ana Ortaklık Payları		27.145.951	14.061.829
		27.456.106	14.361.181

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

1 OCAK - 31 MART 2018 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
			Kazanç/Kayıplar	Diğer		Dönem Karı / (Zararı)	Birikmiş Karlar				
ÖNCEKİ DÖNEM											
Bağımsız denetimden geçmiş											
1 Ocak 2017 İtibarıyla Bakıyeler	8.327.648	6.131.677	(1.075.468)		1.444.307	20.159.990	32.960.449	67.948.603	34.197.258	102.145.861	
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	-	-	-	-	729.776	(20.159.990)	20.159.990	-	-	-	
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	(729.776)	-	-	-	
Temettümler	-	-	-	-	-	14.061.829	-	14.061.829	299.352	14.361.181	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	14.061.829	-	14.061.829	299.352	14.361.181	
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net dönem karı	-	-	-	-	-	14.061.829	-	14.061.829	299.352	14.361.181	
31 Mart 2017 İtibarıyla Bakıyeler (Dönem Sonu)	8.327.648	6.131.677	(1.075.468)		2.174.083	14.061.829	52.390.663	82.010.432	34.496.610	116.507.042	
CARI DÖNEM											
Bağımsız denetimden geçmiş											
1 Ocak 2018 İtibarıyla Bakıyeler	8.327.648	6.131.677	(862.550)		2.177.091	49.885.512	52.387.655	118.047.033	34.724.728	152.771.761	
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere ilişkin düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	(75.380)	(75.380)	-	(75.380)	
Düzeltilmelerden sonraki tutar	8.327.648	6.131.677	(862.550)		2.177.091	49.885.512	52.312.275	117.971.653	34.724.728	152.696.381	
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	-	-	-	-	-	(49.885.512)	49.885.512	-	-	-	
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Temettümler	-	-	-	-	-	27.145.951	-	27.145.951	310.155	27.456.106	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	27.145.951	-	27.145.951	310.155	27.456.106	
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net dönem karı	-	-	-	-	-	27.145.951	-	27.145.951	310.155	27.456.106	
31 Mart 2018 İtibarıyla Bakıyeler (Dönem Sonu)	8.327.648	6.131.677	(862.550)		2.177.091	27.145.951	102.197.787	145.117.604	35.034.883	180.152.487	

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

1 OCAK - 31 MART 2018 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Mart 2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		12.553.651	3.890.812
Dönem karı		27.456.106	14.361.181
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	7-8	1.435.866	1.235.326
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler		8.060.480	3.785.660
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		327.525	280.183
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		7.060.161	5.124.078
Duran Varlıkların elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile ilgili Düzeltmeler		-	-
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		47.064	-
Türev Araçlar ile İlgili Düzeltmeler		(1.146.786)	(348.200)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ve Faiz Reeskontları ile İlgili Düzeltmeler		4.749.362	(705.971)
Temettü Gelirleri		(765.515)	-
Gerçekleşmemiş Kur Farkları ile İlgili Düzeltmeler		(384.265)	330.542
Faiz gideri		706.480	293.451
Faiz geliri		(2.559.748)	(1.058.841)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(29.506.619)	(13.365.519)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(61.357.364)	6.284.273
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.031.392	(136.168)
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		11.863.192	(13.786.611)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.611)	(1.609)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.319.161)	(1.544.762)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		140.521	(152.386)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Ödenen Personel Primleri		(2926.460)	(6.041.078)
Ödenen Kıdem Tazminatı ve İzin		(3.170.371)	(6.461.326)
Vergi Ödemeleri		(83.666)	(94.741)
Alınan Faizler		(2.230.370)	(524.740)
		2.557.947	1.039.729
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	7	309.099	(824.253)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(278.764)	(484.348)
Maddi Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		(177.652)	(339.905)
Finansal Yatırımlardan Alınan Temettüleri		765.515	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen Faizler		(706.480)	(293.451)
Ödenen Temettü (Bağlı Ortaklık)		(706.480)	(293.451)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri varlıklar üzerindeki etkisi		384.265	(330.542)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)			
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	12.540.535	2.442.566
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	4	71.685.101	41.483.145
		84.225.636	43.925.711

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ("Şirket"), Döviz İşlem ve Ticaret Merkezi A.Ş. unvanıyla, yabancı paralar üzerinden alım satım işlemlerinde bulunmak üzere 24 Aralık 1987 tarihinde 1.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket'in unvanı, 27 Mayıs 1991 tarihinde Birleşik Menkul Kıymetler A.Ş. olarak değiştirilmiş ve sermayesi 10.000 TL'ye çıkartılmıştır. Aynı tarihte faaliyet alanında da bir değişikliğe gidilerek, Şirket'in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile finansal değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmak olarak değiştirilmiştir.

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

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%100	%100
Toplam	%100	%100

Grup'un 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 359'dur (31 Aralık 2017: 349).

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

Şirket'in bağlı ortaklığının (Şirket ve konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklığı, birlikte "Grup" olarak adlandırılacaktır) ana faaliyet konusu aşağıda belirtildiği gibidir:

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.:

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Ortaklık bu amaç dahilinde;

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 25 Nisan 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

The image shows a handwritten signature in black ink over a large black oval redaction. To the right of the signature, there is a circular stamp with some text, including the number '37' at the bottom. The text in the stamp is partially obscured by the signature and redaction.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

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

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklığına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2018

Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)	Oy kullanma hakkı oranı (%)
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	3,304	99,97

31 Aralık 2017

Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)	Oy kullanma hakkı oranı (%)
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	3,304	99,97

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

Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

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

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

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

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

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

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

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

TFRS 9 Finansal Araçlar


TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Şirket 2017 yılı için TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar için karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiş olup standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki cari dönem özkaynaklar değişim tablosunda 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla "Geçmiş Yıl Kar Zararı" kalemi içerisinde gösterilmiştir.

Aşağıdaki tablo, TFRS 9'a geçişin, fonların, geçmiş yıl karları/zararları ve kontrol gücü olmayan paylar üzerindeki açılış bakiyeleri etkilerini vergiler düşüldükten sonra kalan net tutarlar göstermek suretiyle özetlemektedir.

	Not	TFRS 9'u uygulamanın açılış bakiyeleri üzerindeki etkisi (TL)
Geçmiş Yıl Karları/Zararları		
TFRS 9'a göre beklenen kredi zararlarının muhasebeleştirilmesi	(i)	96.641
Vergi etkisi		(21.261)
1 Ocak 2018 itibarıyla etki		75.380

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

 MİM
...olu
337

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Grup'un finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelire sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden yada GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KİYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
Etilim
37

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

1 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9'un uygulanmasının finansal varlıkların defter değerlerine etkisi, aşağıda daha detaylı olarak açıklandığı gibi sadece yeni değer düşüklüğü hükümlerinden kaynaklanmaktadır.

G
M
(E
De
Resmî Gazete
37

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Aşağıdaki tablo ve ilişikteki notlar, TMS 39 kapsamındaki orijinal ölçüm kategorilerini ve Grup'un 1 Ocak 2018'deki finansal varlıklarının her bir sınıfı için TFRS 9' göre yapılan yeni ölçüm kategorilerini açıklamaktadır.

	Not	TMS 39'a göre orijinal sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma	TMS 39'a göre orijinal defter değeri	TFRS 9 'a göre yeni defter değeri
Finansal Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	(a)	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	66.333.347	66.267.677
Ticari ve Diğer Alacaklar	(b)	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	35.193.942	35.162.971
Toplam Finansal Varlıklar					

- a. TMS 39'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan nakit ve nakit benzerleri artık itfa edilmiş maliyetinden ölçülenlerde sınıflandırılmıştır. Bu alacaklar için değer düşüklüğü karşılığındaki 65.670 TL tutarındaki artış 1 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9'a geçişte geçmiş yıl kar/zarar'larında muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca Nakit ve Nakit Benzerleri için 2018 yılında 16.276 TL tutarında ilave bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirilmiştir (bakınız aşağıda (i)).
- b. TMS 39'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan ticari ve diğer alacaklar artık itfa edilmiş maliyetinden ölçülenlerde sınıflandırılmıştır. Bu alacaklar için değer düşüklüğü karşılığındaki 30.971 TL tutarındaki artış 1 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9'a geçişte geçmiş yıl kar/zarar'larında muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca Ticari Alacaklar için 2018 yılında 15.017 TL tutarında bir değer düşüklüğü karşılığı iptali muhasebeleştirilmiştir (bakınız aşağıda (i)).

i. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'lar: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve
- Ömür boyu BKZ'lar: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Grup aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirilmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Grup, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'larının tahmin edilmesinde, Grup beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Grup, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Grup, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Grup tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın Borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya
- Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. "Yatırım notu" şeklindeki bir dış derecelendirme, finansal aracın düşük kredi riskine sahip olduğunu gösterebilir.

BKZ'larının ölçüleceği azami süre, Grup'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

BKZ'ların Ölçümü

BKZ'lar finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ'lar finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Grup itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Değer Düşüklüğünün Sunumu

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülmür.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Sözleşme varlıklarını da içeren ticari ve diğer alacaklar ile ilgili değer düşüklükleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrı olarak sunulur.

Diğer finansal varlıklardaki değer düşüklüğü zararları, TMS 39 kapsamındaki sunuma benzer şekilde "finansman maliyetleri" altında gösterilmekte ve önemliliği dikkate alınarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrı olarak gösterilmemektedir.

Yeni değer düşüklüğü modelinin etkisi

TFRS 9 değer düşüklüğü modeli kapsamındaki varlıklar için değer düşüklüğü zararlarının genel olarak artması ve daha değişken hale gelmesi beklenmektedir.

Grup, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9'un değer düşüklüğüne ilişkin hükümlerinin uygulanmasının aşağıdaki gibi ilave bir değer düşüklüğü karşılığı ile sonuçlandığını belirlemiştir.

31 Aralık 2017'de TMS 39'a göre zarar karşılığı	
1 Ocak 2018 tarihinde muhasebeleştirilen ek değer düşüklüğü:	
<i>Nakit ve Nakit Benzerleri</i>	51.223
<i>Ticari ve Diğer Alacaklar</i>	24.157
1 Ocak 2018 'de TFRS 9'a göre zarar karşılığı	75.380

Ticari Alacaklar ve Sözleşme Varlıkları

Aşağıdaki analiz, TFRS 9'un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin BKZ'larının hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Grup, kullandığı modeli ve bu BKZ'ların hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır.

BKZ'ları son yedi yılda gerçekleşen kredi zararları tecrübesine göre hesaplamıştır. Grup BKZ oran hesaplamalarını toptan satış yaptığı müşterileri ve diğer müşterileri için ayrı ayrı gerçekleştirmiştir.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KİYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
MÜDÜRLÜĞÜ
DEĞERLENDİRME VE KONTROL BÖLÜMÜ
31.03.2018

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Ticari Alacaklar ve Sözleşme Varlıkları (devamı)

Gerçekleşen kredi zararı tecrübesi, geçmiş verilerin toplandığı dönemdeki ekonomik koşullar ile mevcut koşullar ve Grup'un alacakların beklenen ömrü boyunca ekonomik koşullara ilişkin görüşlerini yansıtacak şekilde sayısal faktörlere göre düzeltilmiştir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

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

TFRS 9'daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, TFRS 9 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

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

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

GARANTİ YATIRIM MENKUL KİYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
Etik Değerler

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

UFRS 16 Kiralamalar

UMSK tarafından UFRS 16 “Kiralamalar” Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 “Kiralama İşlemleri” Standardının, UFRS Yorum 4 “Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi” ve UMS Yorum 15 “Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler” yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. UFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte UFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, UFRS 16'nın uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS'deki iyileştirmeler

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için yayımlanan “UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

UMS 19'daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi

UMSK tarafından 7 Şubat 2018'de, *Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi* (UMS 19'daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklik, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. UMS19'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen kavramsal çerçeve UMSK tarafından 28 Mart 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; UMSK'ya yeni UFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, UMSK'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

GA
M
E
D
M
S
L
7

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	-	5.419
Bankalar	77.043.691	68.415.468
- Vadeli mevduat	58.833.003	51.155.993
- Vadesiz mevduat	18.210.688	17.259.475
Ters Repo Alacakları	7.354.802	3.353.324
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(81.946)	-
Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	84.316.547	71.774.211
Faiz reeskontları (-)	(90.911)	(89.110)
Nakit akış amaçlı genel toplam	84.225.636	71.685.101

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, bankalardaki 24 Nisan 2018 - 2 Eylül 2018 vadeli 3.994.686 TL tutarındaki mevduatın faiz oranı %14,50 – %15 aralığındadır (31 Aralık 2017: Vade tarihi 10 Ocak 2018 - 20 Şubat 2018, 2.882.050 TL, faiz oranı %14,20 – %15).

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, bankalarda yabancı para cinsinden 20 Nisan 2018 vadeli mevduat 54.838.317 TL tutarındaki mevduatın faiz oranı %1,75 dir. (31 Aralık 2018: 12 Ocak 2018 vadeli, 48.318.684 TL tutarındaki yabancı para cinsinden mevduatın faiz oranı %1,65 – %3,65'dir).

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerleri içinde yer alan ters repo alacaklarının faiz oranı %10,30 - %12,16 aralığında olup ve vadeleri 3 gündür (31 Aralık 2017: Faiz oranı %9,75 - %12,30 ve vadeleri 3 gündür).

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Finansal Yatırımlar

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2018			
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	29.069.949	28.622.376	28.622.376
Özel kesim tahvilleri	24.609.530	25.742.156	25.742.156
Eurobond	1.943.843	2.038.991	2.038.991
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	65.352.649	65.244.888	65.244.888
Repoya konu edilen hisse senetleri	13.034.669	11.645.898	11.645.898
<u>Yatırım fonları</u>	3.163.085	3.513.856	3.513.856
Toplam	137.173.725	136.808.165	136.808.165
31 Aralık 2017			
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	18.999.857	18.678.334	18.678.334
Özel kesim tahvilleri	32.957.375	34.318.048	34.318.048
Eurobond	1.943.843	1.936.754	1.936.754
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	16.235.693	19.212.951	19.212.951
Repoya konu edilen hisse senetleri	2.708.806	2.834.402	2.834.402
<u>Yatırım fonları</u>	2.970.787	3.219.674	3.219.674
Toplam	75.816.361	80.200.163	80.200.163

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraf hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Şirket'in portföyünde Doğu Holding A.Ş. tarafından çıkarılmış makul değeri 15.420.997 TL olan özel kesim tahvilleri bulunmaktadır.(31 Aralık 2017: portföyünde Doğu Holding A.Ş. tarafından çıkarılmış makul değeri 21.766.580 TL olan özel kesim tahvilleri bulunmaktadır).

Menkul kıymetlerin ortalama faiz oranı %11,47'tir (31 Aralık 2017: %10,45).

GARANTİ YATIRIM MENKUL KİYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2017

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Finansal Yatırımlar (devamı)

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve gerçeğe uygun değeri 3.246.071 TL olan Garanti Portföy A.Ş. GPY 1. Değişken Fon (Smart Temkinli) Fonu ile gerçeğe uygun değeri 267.785 TL olan Garanti Portföy A.Ş. Garanti Bankası Birinci Para Piyasası Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2017: Kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve gerçeğe uygun değeri 3.149.118 TL olan Garanti Portföy A.Ş. GPY 1. Değişken Fon (Smart Temkinli) Fonu ile gerçeğe uygun değeri 70.556 TL olan Garanti Portföy A.Ş. Garanti Bankası Birinci Para Piyasası Fonu bulunmaktadır.)

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, nominal değeri 16.017.748 TL (31 Aralık 2017: 15.734.794 TL) ve defter değeri 29.958.682 TL (31 Aralık 2017: 18.337.019 TL) tutarındaki devlet tahvili ve hisse senedi SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Grup'un sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	
	Defter değeri (*)	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları:		
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	136.928	0,03
Borsa İstanbul A.Ş.	159.710	0,02
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	3	>0,01
Toplam	296.641	

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

(*) Finansal tablolarda maliyet değeri ile yansıtılmıştır.

6. Ticari Alacak ve Borçlar

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ticari alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ticari Alacaklar		
Müşterilerden Alacaklar	5.588.750	6.709.532
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 16)	58.532	44.522
Toplam	5.647.282	6.754.054

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ticari Borçlar		
Menkul Kıymet Alımlarından Kaynaklanan Borçlar	1.344.515	649.779
Satıcılara Borçlar	952.522	1.522.696
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 16)	96.598	80.639
Toplam	2.393.635	2.253.114

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. Maddi Duran Varlıklar

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem:				
Maliyet	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2018
Taşıtlar	648.812	-	-	648.812
Demirbaşlar	2.641.931	134.035	-	2.775.966
Ofis ekipmanları	13.647.618	140.094	-	13.787.712
Özel maliyetler	6.224.004	4.635	-	6.228.639
	23.162.365	278.764	-	23.441.129
Birikmiş				
Amortismanlar	1 Ocak 2018	Cari dönem amortismanı(*)	Çıkışlar	31 Mart 2018
Taşıtlar	(513.014)	(6.579)	-	(519.593)
Demirbaşlar	(1.635.038)	(78.548)	-	(1.713.586)
Ofis ekipmanları	(8.628.912)	(467.449)	-	(9.096.361)
Özel maliyetler	(4.117.430)	(152.871)	-	(4.270.301)
	(14.894.394)	(705.447)	-	(15.599.841)
Net Defter Değeri	8.267.971			7.841.288
Önceki Dönem:				
Maliyet	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Taşıtlar	648.812	-	-	648.812
Demirbaşlar	2.026.532	615.399	-	2.641.931
Ofis ekipmanları	13.148.125	499.493	-	13.647.618
Özel maliyetler	5.780.865	443.139	-	6.224.004
	21.604.334	1.558.031	-	23.162.365
Birikmiş				
Amortismanlar	1 Ocak 2017	Cari dönem amortismanı(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Taşıtlar	(486.698)	(26.316)	-	(513.014)
Demirbaşlar	(1.431.220)	(203.818)	-	(1.635.038)
Ofis ekipmanları	(6.821.953)	(1.806.959)	-	(8.628.912)
Özel maliyetler	(3.560.385)	(557.045)	-	(4.117.430)
	(12.300.256)	(2.594.138)	-	(14.894.394)
Net Defter Değeri	9.304.078			8.267.971

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 8.327.648 TL'dir. (31 Aralık 2017: 8.327.648 TL). 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,001 TL nominal değerde 8.327.648.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%100,00	%100,00
Toplam	%100,00	%100,00

Sermaye düzeltmesi farkları

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un (Şirket'in) ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 2.177.091 TL'dir (31 Aralık 2017: 2.177.091 TL).

Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Grup'un 102.197.787 TL tutarında geçmiş yıl karları olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 52.387.655 TL).

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı bağımsız bir aktüer firma tarafından hesaplanmış olup, ertelenmiş vergi ile netlendikten sonraki 862.550 TL tutarındaki aktüeryal kayıp özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Mart 2017: 862.550 TL).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Faaliyet Giderleri

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Genel yönetim giderleri	(39.889.720)	(35.370.607)
Satış ve pazarlama giderleri	(1.604.254)	(710.988)
Toplam faaliyet giderleri	(41.493.974)	(36.081.595)

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Genel yönetim giderleri:		
Personel giderleri	(23.368.848)	(20.948.371)
Borsa aidatları	(5.805.453)	(4.165.467)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(2.979.625)	(2.680.163)
Kira giderleri	(1.938.584)	(1.847.130)
Amortisman ve itfa giderleri (Not 9 ve 10)	(1.435.866)	(1.235.326)
Vergi, resim ve harçlar	(721.665)	(489.370)
Taahhüt giderleri	(515.830)	(554.697)
Aidat giderleri	(143.151)	(211.121)
Haberleşme giderleri	(117.382)	(178.655)
Eğitim ve kurs giderleri	(29.706)	(113.465)
Müşavirlik giderleri	(29.630)	(69.136)
Diğer giderler	(2.803.980)	(2.877.706)
Toplam	(39.889.720)	(35.370.607)

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

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Pazarlama giderleri:		
Reklam ve tanıtım giderleri	(973.312)	(316.115)
Seyahat giderleri	(430.595)	(175.653)
Temsil ve ağırlama giderleri	(105.276)	(110.472)
Portföy yönetim ücreti	(76.047)	(74.330)
Aracılık hizmet komisyon giderleri	(12.462)	(28.695)
Kotta kalma ücreti	(6.562)	(5.723)
Toplam	(1.604.254)	(710.988)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri 1 Ocak – 31 Mart 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde 1.435.866 TL (1 Ocak – 31 Mart 2017: 1.235.326 TL) tutarındadır. 31 Mart 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılık gideri ve izin karşılığı gideri sırasıyla 327.525 TL ve 420.422 TL tutarındadır (31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılık gideri 280.183 TL. Aynı dönem için 472.851 TL tutarında izin karşılığı gideri oluşmuştur). Personel prim karşılığı gideri 6.639.739 TL (1 Ocak – 31 Mart 2017: 4.651.227 TL) tutarındadır.

14. Finansman Gelirleri/(Giderleri)

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Finansal gelirler		
Devlet tahvili/Hazine bonusu reeskont gelirleri	2.463.632	312.774
Mevduat faiz gelirleri	1.174.398	301.809
Özel kesim tahvil ve bono faiz geliri	720.471	20.800
Devlet tahvili faiz gelirleri	664.879	736.232
VİOP nema gelirleri	301.670	214.982
Float geliri	141.556	-
Hisse senetleri gelir reeskontları	-	1.447.327
Diğer	1.210.871	300.136
Toplam	6.677.477	3.334.060
	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Finansal giderler		
Hisse senetleri gider reeskontları	(3.264.840)	(459.151)
Faiz gideri	(706.480)	(293.451)
Komisyon giderleri	(579.157)	(634.303)
Devlet tahvili/Hazine bonusu reeskont giderleri	(232.618)	(731.209)
Türev piyasası işlem giderleri	-	(201.606)
Diğer giderler	(814)	(52.811)
Beklenen kredi değer düşüklüğü karşılık gideri (-)	(16.276)	-
Toplam	(4.800.185)	(2.372.531)

15. Hisse Başına Kazanç

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

İM
Ş.
olu
837

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. İlişkili Taraf Açıklamaları

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Not 4)	63.209.246	52.825.658
Toplam	63.209.246	52.825.658

Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<i>Finansal Yatırımlar</i>		
Doğuş Holding A.Ş. (Not 5)	15.420.997	21.766.580
Toplam	15.420.997	21.766.580

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraf hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Şirket'in portföyünde Doğuş Holding A.Ş. tarafından çıkarılmış makul değeri 15.420.997 TL olan özel kesim tahvilleri bulunmaktadır.(31 Aralık 2017: portföyünde Doğuş Holding A.Ş. tarafından çıkarılmış makul değeri 21.766.580 TL olan özel kesim tahvilleri bulunmaktadır).

Menkul kıymetlerin ortalama faiz oranı %11,47'tir (31 Aralık 2017: %10,45).

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve gerçeğe uygun değeri 3.246.071 TL olan Garanti Portföy A.Ş. GPY 1. Değişken Fon (Smart Temkinli) Fonu ile gerçeğe uygun değeri 267.785 TL olan Garanti Portföy A.Ş. Garanti Bankası Birinci Para Piyasası Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2017: Kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve gerçeğe uygun değeri 3.149.118 TL olan Garanti Portföy A.Ş. GPY 1. Değişken Fon (Smart Temkinli) Fonu ile gerçeğe uygun değeri 70.556 TL olan Garanti Portföy A.Ş. Garanti Bankası Birinci Para Piyasası Fonu bulunmaktadır.)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Garanti Emeklilik ve Hayat	58.457	44.447
Doğuş Planet Elektronik Tic. Ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	75	75
Toplam	58.532	44.522

<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Personelden alacaklar	361.953	53.406
T.Garanti Bankası A.Ş.	228.667	126.548
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri	1.589	-
Toplam	592.209	179.954

<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Garanti Emeklilik ve Hayat	55.994	-
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	25.413	25.164
Antur Turizm A.Ş.	10.104	6.771
T.Garanti Bankası A.Ş.	5.087	33.153
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri	-	15.551
Toplam	96.598	80.639

<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	885
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	-	811
Toplam	-	1.696

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili Taraflarla İşlemler


31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Aracılık ve danışmanlık hizmet geliri	882.463	735.206
Kupon gelirleri	697.071	-
Mevduat faiz geliri	233.530	59.493
Float gelirleri	141.556	1.865
Toplam	1.954.620	796.564
	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Kira ve bina giderleri	1.423.096	1.409.413
Taşıtların kiralama ve araç giderleri	397.755	440.709
Sigorta giderleri	281.418	55.624
Seyahat giderleri	103.726	96.221
Program geliştirme ücreti	95.970	149.937
Komisyon giderleri	73.669	73.184
Diğer giderler	64.929	19.295
Temsil ağırlama giderleri	11.810	26.672
Toplam	2.452.373	2.271.055

31 Mart 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 1.299.777 TL'dir (31 Mart 2017: 1.965.573 TL).

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla tüm swap işlemleri Grup'un ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş ile yapılmıştır (31 Aralık 2017: Tüm swap işlemleri Grup'un ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş ile yapılmıştır).

31 Mart 2018 tarihinde sona eren yılda, Grup Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş'den maddi olmayan duran varlık alımı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: 116.916 TL).


LİMİ
A.Ş.
olu
337

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)


17. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

17.1 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.


M.Ş.
Bolu
37

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

17.1 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018				31 Aralık 2017			
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	63.596.665	1.493.175	11.682.022	151.731	57.305.511	2.682.538	10.277.737	153.165
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)								
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	2.038.991	516.344						
3. Diğer								
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	65.635.656	2.009.519	11.682.022	151.731	57.305.511	2.682.538	10.277.737	153.165
5. Ticari Alacaklar	3.045.950		625.799					
6a. Parasal Finansal Varlıklar								
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar								
7. Diğer								
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	3.045.950		625.799					
9. Toplam Varlıklar (4+8)	68.681.606	2.009.519	12.307.821	151.731	57.305.511	2.682.538	10.277.737	153.165
10. Ticari Borçlar	4.122.752		847.031					
11. Finansal Yükümlülükler								
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler								
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler								
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	4.122.752		847.031					
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)	4.122.752		847.031					
19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	(64.638.150)	(2.042.055)	(11.452.654)	(150.000)	(59.451.219)	(3.186.088)	(10.335.858)	(150.000)
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	13.517.427	957.945	2.000.000	3.997.881	3.997.881	1.059.912		
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	78.155.577	3.000.000	13.452.654	150.000	63.449.100	4.246.000	10.335.858	150.000
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(79.296)	(32.536)	8.136	1.731	(2.145.708)	(503.550)	(58.121)	3.165
22. Döviz Hedgesi İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri								
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı								
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı								

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

17.1 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 Mart 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	49.318.603	46.565.090
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	7.084.920	8.368.046
	<u>56.403.523</u>	<u>54.933.136</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 56.403.526 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 1.276.684 TL azalış veya 1.335.260 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 1.375.278 TL azalış veya 1.448.929 TL artış oluşmaktadır).

Hisse senedi riski

Hisse senedi fiyat riski

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla hisse senedi fiyatlarında %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 8.040.464 TL artış veya 8.040.464 TL azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 2.526.703 TL artış veya 2.526.703 TL azalış).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

<u>31 Mart 2018</u>	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	84.316.547	84.316.547
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	136.808.165	136.808.165
Ticari alacaklar	5.647.282	5.647.282
Diğer alacaklar	16.953.402	16.953.402
Türev araçlar	4.780.202	4.780.202
Finansal yükümlülükler		
Türev araçlar	1.892.873	1.892.873
Ticari borçlar	2.393.635	2.393.635
Diğer borçlar(*)	51.595.502	51.595.502
<u>31 Aralık 2017</u>	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	71.774.211	71.774.211
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	80.200.163	80.200.163
Ticari alacaklar	6.754.054	6.754.054
Diğer alacaklar	28.837.855	28.837.855
Türev araçlar	2.443.282	2.443.282
Finansal yükümlülükler		
Türev araçlar	702.739	702.739
Ticari borçlar	2.253.114	2.253.114
Diğer borçlar(*)	30.664.341	30.664.341

(*) 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.

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).

M. B. A. S. 37

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	
Hisse senetleri (alım satım amaçlı) (*)	76.890.786	22.047.353	1.Seviye
Özel kesim tahvilleri	27.781.147	36.254.801	1.Seviye
Devlet tahvilleri	28.622.376	18.678.334	1.Seviye
Yatırım Fonları	3.513.856	3.219.674	1.Seviye
VIOP kontratları	4.158.997	667.234	1.Seviye
Forward İşlemler	(1.271.668)	1.073.309	2.Seviye

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 296.641 TL tutarında uzun vadeli finansal yatırım maliyet değeri ile izlenmektedir (31 Aralık 2017: 296.641 TL).

18. Raporlama döneminden sonraki sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.


GARANTİ YATIRIM MENKUL KİYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
Nispetiye Sok. No: 10
Resitkas - İSTANBUL
34337