

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

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Mersis No: 0291001097600016

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

Giriş

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

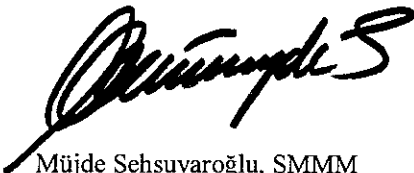
Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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



Müjde Şehsuvaroğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Ağustos 2014

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve her bir üye firma ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. DTTL ve üye firmalarının yasal yapısının detaylı açıklaması www.deloitte.com/about adresinde yer almaktadır.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-49

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş)	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
	Dipnot Referansları	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		83.646.334	84.424.010
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	18.308.187	19.962.903
Finansal Yatırımlar	5	58.327.510	56.908.179
Ticari Alacaklar	6	767.477	30.779
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	23	4.347	671
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		763.130	30.108
Diğer Alacaklar	7	5.807.237	6.987.506
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	23	280.394	286.354
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		5.526.843	6.701.152
Türev Araçlar		7.229	174.653
Peşin Ödenmiş Giderler	8	428.670	180.411
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		-	179.555
Diğer Dönen Varlıklar	8	24	24
Duran Varlıklar		2.936.070	2.945.846
Finansal Yatırımlar	5	296.638	296.638
Maddi Duran Varlıklar	10	1.490.943	1.957.586
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	340.007	256.791
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	808.482	434.831
TOPLAM VARLIKLAR		86.582.404	87.369.856
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		9.986.435	14.915.018
Ticari Borçlar	6	4.933.801	2.624.328
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	23	92.080	39.674
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		4.841.721	2.584.654
Diğer Borçlar	7	1.642.442	8.531.574
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		1.642.442	8.531.574
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	451.757	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.958.435	3.759.116
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15	2.944.428	3.486.801
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	12	14.007	272.315
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.142.936	1.982.469
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.142.936	1.982.469
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	2.142.936	1.982.469
ÖZKAYNAKLAR		74.453.033	70.472.369
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		40.370.170	37.368.773
Ödenmiş Sermaye	14	8.327.648	8.327.648
Sermaye Düzeltme Farkları		6.131.677	6.131.677
Paylara İlişkin Primler İskontolar		-	480
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(805.625)	(805.625)
Diğer Kazanç Kayıpları	14	(805.625)	(805.625)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	1.440.369	1.458.005
Geçmiş Yıllar Karları	14	22.274.704	14.584.971
Net Dönem Karı		3.001.397	7.671.617
Kontrol gücü olmayan paylar		34.082.863	33.103.596
TOPLAM KAYNAKLAR		86.582.404	87.369.856

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 DÖNEMİNE AIT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2014	Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2014	Önceki Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2013	Önceki Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2013
KAR ZARAR TABLOSU	Dipnot				
Hasılat	15	976.743.127	456.826.043	1.343.216.769	607.681.112
Satışların Maliyeti (-)	15	(956.599.452)	(445.916.163)	(1.319.186.939)	(593.950.589)
BRÜT KAR		20.143.675	10.909.880	24.029.830	13.730.523
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(16.517.992)	(8.158.339)	(15.058.615)	(7.279.575)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(692.491)	(505.975)	(815.781)	(531.450)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	333.695	137.110	52.359	41.139
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(27.242)	(9.077)	-	-
ESAS FAALİYET KARI		3.239.645	2.373.599	8.207.793	5.960.637
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	6.870	6.870	83.166	49.998
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		3.246.515	2.380.469	8.290.959	6.010.635
Finansman Gelirleri	20	2.110.348	1.082.779	1.547.739	238.259
Finansman Giderleri (-)	20	(378.866)	(173.773)	(1.521.521)	(693.858)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		4.977.997	3.289.475	8.317.177	5.555.036
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
Dönem Vergi Gideri	21	(1.177.469)	(669.050)	(1.213.700)	(1.098.956)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	21	373.651	193.322	(221.122)	(664.765)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		4.174.179	2.813.747	6.882.355	3.791.315
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-	-	-
DÖNEM KARI		4.174.179	2.813.747	6.882.355	3.791.315
Dönem Karı Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.172.782	914.128	1.241.019	316.367
Ana Ortaklık Payları		3.001.397	1.899.619	5.641.336	3.474.948
		4.174.179	2.813.747	6.882.355	3.791.315
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.174.179	2.813.747	6.882.355	3.791.315
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		4.174.179	2.813.747	6.882.355	3.791.315
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.172.782	914.128	1.241.019	316.367
Ana Ortaklık Payları		3.001.397	1.899.619	5.641.336	3.474.948

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRATLILIK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kaynaklar Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
1 Ocak - 30 Haziran 2014 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Prämiler / İskontolar	Kır veya Zararlı Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikilmiş Karlar			Kontrol Güçü Olmayan Paylar	Özetaynak
					Kazanç/Kayıplar	Diğer	Karlıdan Ayrılan Kısıllanmış Yedekler	Dönem Karı / (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	
GEÇMİŞ DÖNEM											
1 Ocak 2013 İtibarıyla Bakiyeler		8.327.648	6.131.677	31	-	-	937.355	624.224	16.438.846	32.459.781	66.755.125
Muhasebe politikalarında değişikliklere ilişkin düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	(167.263)	(2.212.830)	(2.380.093)	(2.380.093)
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı		-	-	-	-	-	-	(456.961)	456.961	-	-
Karlıdan ayrılan kısıllanmış yedeklere transfer		-	-	-	-	-	5.617	-	(5.617)	-	-
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kayıtları ile Sonuçlandırılan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış		-	-	449	-	-	22.819	-	399.825	423.093	(618.495)
Karlıdan ayrılan kısıllanmış yedeklerdeki değişim		-	-	-	-	-	492.214	-	(492.214)	-	-
Tenettiller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.040.138)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	-	5.641.336	-	5.641.336	6.882.355
Net dönem karı/(zararı)		-	-	-	-	-	-	5.641.336	-	5.641.336	6.882.355
30 Haziran 2013 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Sonu)	14	8.327.648	6.131.677	480	-	-	1.458.005	5.641.336	14.584.971	36.144.117	69.598.844
CARİ DÖNEM											
1 Ocak 2014 İtibarıyla Bakiyeler		8.327.648	6.131.677	480	(805.625)	-	1.458.005	7.671.617	14.584.971	37.368.723	70.472.369
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı		-	-	-	-	-	-	(7.671.617)	7.671.617	-	-
Karlıdan ayrılan kısıllanmış yedeklerdeki değişim		-	-	(480)	-	-	(17.636)	-	18.116	-	-
Tenettiller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(193.515)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	-	3.001.397	-	3.001.397	4.174.179
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	3.001.397	-	3.001.397	4.174.179
30 Haziran 2014 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Sonu)	14	8.327.648	6.131.677	-	(805.625)	-	1.440.369	3.001.397	22.274.704	40.370.170	74.453.033

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRATÇI MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Bu tablo, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2014	Geçmiş Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2013
	Dipnot Referansları		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.387.562)	2.919.177
Dönem karı		4.174.179	6.882.355
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	10,11	557.842	554.632
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	21	803.818	1.434.822
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	13	207.123	79.059
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	13	1.783.851	1.541.020
Duran Varlıkların elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile ilgili Düzeltmeler	19	-	(33.168)
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(258.308)	3.784
Türev Araçlar ile İlgili Düzeltmeler		167.425	102.580
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ve Faiz Reeskontları ile İlgili Düzeltmeler		(762.047)	535.043
Alınan Temettüleri		(99.884)	(49.998)
Faiz geliri		(1.413.045)	(189.912)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(4.862.077)	(6.084.673)
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(657.285)	(1.789.245)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(736.698)	821.622
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.180.269	17.582
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		179.555	-
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(248.259)	(179.819)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	2.309.473	(399.854)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(6.889.132)	(4.554.959)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1.686.439)	(1.856.367)
Ödenen Personel Primleri	13	(2.313.530)	(2.975.116)
Ödenen Kıdem Tazminatı ve İzin	13	(59.350)	(169.119)
Vergi Ödemeleri		(725.712)	(166.316)
Alınan Faizler		1.412.153	1.454.184
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(74.531)	(697.726)
Maddi Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(16.094)	(28.701)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(158.322)	(133.786)
Maddi Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	33.168
Finansal Yatırımlardan Alınan Temettüleri		99.885	49.998
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artışlara İlişkin Nakit Çıkışları		-	(618.405)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(193.515)	(1.040.138)
Ödenen Temettü (Bağlı Ortaklık)	14	(193.515)	(1.040.138)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(1.655.608)	1.181.313
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	19.960.156	14.243.195
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	4	18.304.548	15.424.508

İlişkitedeki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.
DRT BAĞIMSIZ DENETİM
ANONİM ŞİRKETİ

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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)
- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri (Piyasa Yapıcısı) Yetki Belgesi (Alım tarihi: 7 Ocak 2014)

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%99,99	%99,99
Diğer	%0,01	%0,01
Toplam	%100,00	%100,00

Grup'un 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 115'tir (31 Aralık 2013: 111).

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

30 HAZİRAN 2014 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 Ağustos 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, 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 duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

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

30 HAZİRAN 2014 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

Önceki dönem konsolide kar veya zarar tablosunda yer alan "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" içerisinde yer alan, 33.168 TL tutarındaki Maddi Duran Varlık Satış Karı "Yatırım Faaliyetlerden Gelirler" içerisinde sunulmuştur.

Önceki dönem konsolide nakit akış tablosunda yer alan " Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler" içerisinde yer alan, 1.315.716 TL tutarındaki Faiz Geliri "Alınan Faizler" içerisinde sunulmuştur.

Yapılan bu sınıflamaların net dönem karına etkisi bulunmamaktadır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklığına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2014

Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)	Oy kullanma hakkı oranı (%)
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	3,243	82,96

31 Aralık 2013

Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)	Oy kullanma hakkı oranı (%)
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	3,243	82,96

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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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)

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 değerlendirilmesinde 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.

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.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Grup'un önemli bağlı ortaklığının finansal bilgilerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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)

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		
Dönen varlıklar	35.377.360	34.431.211
Duran varlıklar	130.255	160.767
Kısa vadeli yükümlülükler	155.668	259.739
Uzun vadeli yükümlülükler	126.618	119.000
	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013
Hasılat	42.096.168	50.567.194
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı	1.212.090	1.282.614
Dönem karı/zararı	1.212.090	1.282.614
Toplam kapsamlı gelir	1.212.090	1.282.614

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.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

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 düzenlemiştir. 31 Aralık 2012 konsolide finansal tablosuna yapılan düzeltmelerin etkisi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012	Önceden Raporlanan	Düzeltilme etkisi	Yeniden Düzenlenen
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

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.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan yeni ve güncellenmiş standart ve yorumların detayları aşağıda açıklanmıştır.

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

Bulunmamaktadır.

b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	Yatırım Şirketleri ¹
TMS 32 (Değişiklikler)	Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ¹
TMS 36 (Değişiklikler)	Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları ¹
TMS 39 (Değişiklikler)	Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı ¹
TFRS Yorum 21	Harçlar ve Vergiler ¹

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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)

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 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.

TMS 36 (Değişiklikler) Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabılır 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 değişiklik, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

- b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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.

- 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 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.

Grup, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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 kullandırılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

Hizmet Gelirleri

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

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

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

3.2 Maddi Duran Varlıklar

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

3.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her bilanço döneminde, 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 kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

3.6 Finansal Araçlar

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

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı 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.

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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 ölçülememiği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır. Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Grup'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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)

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 kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar (devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, 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 düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, 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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.7 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Grup'un kullandığı 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
ABD Doları	2,1234	2,1343
Avro	2,8919	2,9365
İngiliz Sterlini	3,6094	3,5114

3.8 Pay Başına Kazanç

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

3.9 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, 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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.11 Kiralama İşlemleri

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 kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

3.12 İlişkili Taraflar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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 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.

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 yönteme 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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.16 Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

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

3.18 Bölümlere Göre Raporlama

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kasa	35.143	22.335
Bankalar	16.122.533	11.708.995
- Vadeli mevduat	15.753.128	11.402.030
- Vadesiz mevduat	369.405	306.965
Ters Repo Alacakları	2.150.511	8.231.573
Toplam	18.308.187	19.962.903
Faiz tahakkukları (-)	(3.639)	(2.747)
Toplam	18.304.548	19.960.156

Grup'un 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla konsolide nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler 3.639 TL tutarındaki faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir (31 Aralık 2013: 2.747 TL).

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla banka mevduatının 15.753.128 TL'lik kısmı (31 Aralık 2013: 11.402.030 TL) Grup'un ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası AŞ'deki vadeli mevduat hesaplarında, 134.094 TL'lik kısmı (31 Aralık 2013: 272.946 TL) vadesiz mevduat hesaplarında bulunmaktadır.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, bankalardaki 1 Temmuz 2014 vadeli 15.753.128 TL tutarındaki mevduatın faiz oranı %7,25'tir (31 Aralık 2013: vade tarihi 2 Ocak 2014, 11.402.030 TL, faiz oranı %6,5).

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerleri içinde yer alan ters repo alacaklarının faiz oranı %6 - 8'dir ve vadeleri 1 gündür (31 Aralık 2013: faiz oranı %5 - 7,07, vadeleri 2 gündür.)

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

5. Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	37.458.952	38.055.524	38.055.524
Özel kesim tahvilleri	9.530.349	9.898.632	9.898.632
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	8.697.766	8.784.359	8.784.359
<u>Yatırım fonları</u>	1.542.736	1.588.995	1.588.995
Toplam	57.229.803	58.327.510	58.327.510

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Finansal Yatırımlar (devamı)

<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara 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
Ters 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

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraf olan Doğu Otomotiv A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla kayıtlı değeri 368.230 TL'dir (31 Aralık 2013: 365.150 TL).

Menkul kıymetlerin ortalama faiz oranı %8,29'dur (31 Aralık 2013: %9,15).

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde kurucusu Garanti Bankası A.Ş. olan ve makul değerleri sırasıyla 927.401 TL ve 661.594 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 2013: 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).

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, nominal değeri 19.100.000 TL (31 Aralık 2013: 19.450.000 TL) ve defter değeri 19.443.013 TL (31 Aralık 2013: 19.681.004 TL) tutarındaki devlet tahvili 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.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

<u>Hisse senedi yatırımları:</u>	30 Haziran 2014	
	<u>Defter değeri (*)</u>	<u>Sahiplik oranı (%)</u>
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	136.928	0,03
Borsa İstanbul A.Ş.	159.710	0,02
Toplam	296.638	
31 Aralık 2013		
<u>Hisse senedi yatırımları:</u>		
	<u>Defter değeri (*)</u>	<u>Sahiplik oranı (%)</u>
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	136.928	0,03
Borsa İstanbul A.Ş.	159.710	0,02
Toplam	296.638	

(*) Finansal tablolarda maliyet değeri ile yansıtılmıştır

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. Ticari Alacak ve Borçlar

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ticari alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<i>Ticari Alacaklar</i>		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 23)	1.172	671
Menkul kıymet satımlarından kaynaklanan alacaklar	-	2.302
Diğer Ticari Alacaklar	766.305	27.806
Toplam	767.477	30.779
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<i>Ticari Borçlar</i>		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 23)	92.080	39.674
Menkul kıymet alımlarından kaynaklanan borçlar	4.824.215	2.405.841
Diğer Ticari Borçlar	17.506	178.813
Toplam	4.933.801	2.624.328

7. Diğer Alacak ve Borçlar

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<i>Diğer Alacaklar</i>		
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOP") işlem teminatları	4.820.967	5.506.587
Muvakkat alacaklar	102.773	237.868
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 23)	280.394	286.354
Verilen depozito ve teminatlar	531.443	815.855
Diğer alacaklar	71.660	140.842
Toplam	5.807.237	6.987.506
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<i>Diğer Borçlar</i>		
Repo satışlarından elde edilen fonlar	-	6.911.748
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	943.846	1.093.392
Ödenecek giderler	698.596	526.434
Toplam	1.642.442	8.531.574

8. Peşin Ödenmiş Giderler ve Diğer Dönen Varlıklar

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Diğer	24	24
Toplam	24	24
Peşin Ödenmiş Giderler	428.670	180.411
Toplam	428.670	180.411

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

10. Maddi Duran Varlıklar

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2014
Taşıtlar	1.530.758	-	-	1.530.758
Demirbaşlar	1.144.252	-	-	1.144.252
Ofis ekipmanları	4.938.545	16.094	-	4.954.639
Özel maliyetler	2.732.427	-	-	2.732.427
	10.345.982	16.094	-	10.362.076
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2014	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Haziran 2014
Taşıtlar	(1.275.573)	(74.187)	-	(1.349.760)
Demirbaşlar	(955.777)	(48.468)	-	(1.004.245)
Ofis ekipmanları	(4.428.260)	(100.638)	-	(4.528.898)
Özel maliyetler	(1.728.786)	(259.444)	-	(1.988.230)
	(8.388.396)	(482.737)	-	(8.871.133)
Net Defter Değeri	1.957.586			1.490.943

Önceki Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2013
Taşıtlar	1.687.309	-	(51.094)	1.636.215
Demirbaşlar	1.143.131	-	-	1.143.131
Ofis ekipmanları	4.808.259	22.512	-	4.830.771
Özel maliyetler	2.726.238	6.189	-	2.732.427
	10.364.937	28.701	(51.094)	10.342.544
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2013	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Haziran 2013
Taşıtlar	(1.248.693)	(109.243)	51.094	(1.306.842)
Demirbaşlar	(858.831)	(48.477)	-	(907.308)
Ofis ekipmanları	(4.239.453)	(92.838)	-	(4.332.291)
Özel maliyetler	(1.209.577)	(259.765)	-	(1.469.342)
	(7.556.554)	(510.323)	51.094	(8.015.783)
Net Defter Değeri	2.808.383			2.326.761

Bilanço tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan sigorta tutarı 3.441 TL'dir (31 Aralık 2013: 25.301 TL).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem:				30 Haziran 2014
Maliyet	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	
Haklar	1.200.058	158.322	-	1.358.380
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	20.521	-	-	20.521
	1.220.579	158.322	-	1.378.901
Önceki Dönem:				30 Haziran 2013
Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	
Haklar	928.676	124.346	-	1.053.022
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	11.081	9.440	-	20.521
	939.757	133.786	-	1.073.543
Cari Dönem:				30 Haziran 2014
İtfa Payları	1 Ocak 2014	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	
Haklar	(957.820)	(74.419)	-	(1.032.240)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(5.968)	(686)	-	(6.654)
	(963.788)	(75.105)	-	(1.038.894)
Net Defter Değeri	256.791			340.007
Önceki Dönem:				30 Haziran 2013
Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	
Haklar	928.676	124.346	-	1.053.022
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	11.081	9.440	-	20.521
	939.757	133.786	-	1.073.543
Cari Dönem:				30 Haziran 2013
İtfa Payları	1 Ocak 2013	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	
Haklar	(854.430)	(43.824)	-	(898.254)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(4.794)	(485)	-	(5.279)
	(859.224)	(44.309)	-	(903.533)
Net Defter Değeri	80.533			170.010

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Vergi cezası karşılığı (*)	14.007	97.315
Yatırımcı tazmin merkezi fonu karşılığı	-	175.000
Toplam	14.007	272.315

(*) T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından, tüm menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan 2003, 2004, 2005, 2006 ve 2007 hesap dönemleri için Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") açısından inceleme yapılmıştır. İnceleme sonucunda düzenlenen rapor uyarınca tarh edilen vergi ve kesilen cezalara ilişkin ihbarnameler 18 Haziran 2008 tarihinde Şirket'e tebliğ edilmiş olup Şirket uzlaşma talebinde bulunmuştur. Uzlaşma sonrası 17 Aralık 2008 tarihinde, 173.540 TL tutarında vergi aslı ve 112.691 TL tutarında gecikme faizi olmak üzere toplam 286.231 TL Maslak Vergi Dairesi'ne ödenmiştir. 28 Şubat 2009 tarihinde 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 aybaşı, yani 1 Mart 2009 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Dolayısıyla Şirket, 2003-2007 yıllarını kapsayan tarhını da göz önüne alarak, en iyi tahminlerine dayanarak, Ocak 2008 - Şubat 2009 dönemi için, sözkonusu verginin anapara ve faiziyle ilgili olarak karşılık ayrılmıştır. 2008 yılına ait Vergi Usul Kanununun 114.maddesinin "Vergi alacağının doğduğu takvim yılını takip eden yılın başından başlayarak 5 yıl içinde tarh ve mükellefe tebliğ edilmeyen vergiler zaman aşımına uğrar." hükmü gereğince 83.875 TL karşılık tutarı, konusu kalmayan karşılıklar hesabına alacak kaydedilmek suretiyle vergi karşılıkları hesabından düşülmüştür. Söz konusu verginin 2009 yılının Ocak ve Şubat aylarına ait anapara ve faiziyle ilgili olarak 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık tutarı 14.007 TL'dir (31 Aralık 2013: 97.315 TL).

12.2 Bilanço Dışı Yükümlülükler

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<i>Teminat mektupları:</i>	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	20.788.825	20.801.088
SPK	1.275.040	1.281.580
Diğer	21.234	21.343
Toplam	22.085.099	22.104.011

<i>Diğer bilanço dışı yükümlülükler:</i>	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Grup tarafından müşteriler adına saklanan menkul kıymetlerin toplam nominal değeri	4.892.705.919	3.094.108.152

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar (devamı)

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	22.085.099	22.104.011
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	-	-
	22.085.099	22.104.011

(*) 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 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla %0' dır. (31 Aralık 2013: %0)

TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla %30'dur (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla % 31).

12.3 Davalar

Bilanço tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış 320.575 TL (31 Aralık 2013: 270.000 TL) tutarında dava devam etmekte olup, söz konusu davalara ilişkin olarak IAS 37 paragraf 14'teki karşılık ayrılmasına ilişkin koşulların gerçekleşmemesi sebebiyle, ekli finansal tablolarda herhangi bir karşılık bulunmamaktadır.

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<i>Kısa vadeli karşılıklar</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	1.444.428	1.173.271
- Personel prim karşılığı	1.500.000	2.313.530
	2.944.428	3.486.801
<i>Uzun vadeli karşılıklar</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	2.142.936	1.982.469
	5.087.364	5.469.270

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013
Dönem başı	1.173.271	1.072.552
Dönem içinde yapılan ödemeler (-)	(12.694)	(131.559)
Dönem içindeki artış	283.851	141.020
Dönem sonu	1.444.428	1.082.013

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'ncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 3.438 TL (31 Aralık 2013: 3.254 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, 30 Haziran 2014 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 2013: yıllık %6,35 enflasyon ve %9,21 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,86 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 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla geçerli olan 3.438 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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)

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013
Dönem başı	1.982.469	724.917
Faiz Maliyeti	47.096	17.985
Hizmet Maliyeti	160.027	61.074
Dönem içi ödemeler (-)	(46.656)	(37.560)
Dönem Sonu	2.142.936	766.416

Personel prim karşılığının 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013
Dönem başı	2.313.530	2.975.116
Dönem içi ödemeler (-)	(2.313.530)	(2.975.116)
Dönem içindeki artış	1.500.000	1.400.000
Dönem Sonu	1.500.000	1.400.000

14. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un kayıtlı sermayesi 8.327.648 TL'dir (31 Aralık 2013: 8.327.648 TL). 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,001 TL nominal değerinde 8.327.648.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%99,99	%99,99
Diğer	%0,01	%0,01
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 Kanununa göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Grup sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Grup sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 1.440.369 TL'dir (31 Aralık 2013: 1.458.005 TL).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Geçmiş yıllar karları

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Grup'un 22.274.704 TL tutarında geçmiş yıl karları olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 14.584.971 TL).

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Temmuz 2013 tarih ve 12233903-320-04-01-717/7236 sayılı yazısına istinaden Şirket'in bağlı ortaklığının mevzuat uyarınca hazırlaması gereken 2012 yılına ait kar dağıtım tablosu ile 26 Nisan 2013 tarihli genel kurul toplantısında onaylanan kar dağıtım tablosu karşılaştırıldığında 1. tertip yasal yedek akçenin 31.877,57 TL eksik ayrıldığı, olağanüstü yedeklere yapılacak aktarımın ise 605.673,83 TL eksik hesaplandığı anlaşıldığından 2012 yılı karından eksik ayrılan 1. tertip yedek akçe ile yine eksik ayrılan olağanüstü yedek akçenin tamamlanması, sonrasında geçmiş yıllar zararlarının uygun özsermaye kalemlerinden mahsup edilmek suretiyle muhasebesel işlemlerde düzeltme yapılması Şirket'in bağlı ortaklığının 30 Nisan 2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında kabul edilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığının 30 Nisan 2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan karar ile ; 200.000 TL nakit kar payının ortaklara dağıtılmasına karar verilmiştir. Bu tutarın kontrol gücü olmayan paylara düşen kısmı 193.515 TL'dir. Nakit kar payı dağıtımı 22 Mayıs 2014 tarihinde tamamlanmıştır.

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı aktüer firma tarafından hesaplanmış olup, (805.625) TL tutarındaki geçmiş dönemde oluşan aktüeryal (kayıp)/kazanç özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. (31 Aralık 2013: (805.625) TL)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. Hasılat

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Satış gelirleri				
Devlet tahvili satışları	680.776.215	342.674.615	40.526.523	38.876.263
Özel kesim tahvili satışları	204.771.775	58.402.802	9.348.122	8.364.744
Hisse senedi satışları	59.721.146	33.545.006	1.177.005.372	453.390.731
Banka bonusu satışları	14.636.580	14.374.801	-	-
Menkul kıymet yatırım fonu satışları	-	-	93.885.519	93.885.519
Aracı kuruluş varantları	-	-	10.000	10.000
Toplam	959.905.716	448.997.224	1.320.775.536	594.527.257
Hizmet gelirleri				
Kurtaj gelirleri	12.529.299	7.317.725	15.816.565	7.924.843
Danışmanlık hizmet gelirleri (*)	1.661.191	216.517	4.280.924	4.091.296
Halka arz, aracılık ve diğer hizmet gelirleri	1.299.823	415.028	1.188.058	507.513
Yatırım fonu yönetim ücret gelirleri	29.990	16.134	75.054	34.185
Sermaye artırım gelirleri	-	-	60.000	-
Diğer hizmet gelirleri	1.917.147	990.878	106.836	64.583
Toplam hizmet gelirleri	17.437.450	8.956.282	21.527.437	12.622.420
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	(600.039)	(1.127.463)	913.796	531.435
Hasılat	976.743.127	456.826.043	1.343.216.769	607.681.112
Satışların maliyeti				
Devlet tahvili satış maliyeti	(680.351.162)	(342.381.493)	(40.163.947)	(38.522.726)
Özel kesim tahvili satış maliyeti	(204.771.175)	(58.402.205)	(9.348.122)	(8.364.744)
Hisse senedi satış maliyeti	(56.840.535)	(30.757.664)	(1.175.789.670)	(453.177.919)
Banka bonusu satışları	(14.636.580)	(14.374.801)	-	-
Menkul kıymet yatırım fonu satış maliyeti	-	-	(93.875.200)	(93.875.200)
Aracı kuruluş varantları satış maliyeti	-	-	(10.000)	(10.000)
Toplam	(956.599.452)	(445.916.163)	(1.319.186.939)	(593.950.589)
Brüt kar	20.143.675	10.909.880	24.029.830	13.730.523

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. Faaliyet Giderleri

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Genel yönetim giderleri	(16.517.992)	(8.158.339)	(15.058.615)	(7.279.575)
Satış ve pazarlama giderleri	(692.491)	(505.975)	(815.781)	(531.450)
Toplam faaliyet giderleri	(17.210.483)	(8.664.314)	(15.874.396)	(7.811.025)

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Genel yönetim giderleri:</i>	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Personel giderleri (*)	(10.628.182)	(5.153.065)	(9.983.454)	(4.870.937)
Borsa aidatları	(1.788.692)	(1.096.796)	(1.046.587)	(565.588)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(1.255.327)	(663.815)	(1.131.923)	(513.637)
Amortisman ve itfa giderleri				
(Not 10 ve 11)	(557.842)	(280.732)	(554.632)	(268.061)
Kira giderleri	(542.364)	(265.025)	(448.956)	(227.422)
Taşıt aracı giderleri	(273.885)	(139.807)	(304.764)	(160.362)
Vergi, resim ve harçlar	(403.768)	(80.430)	(438.093)	(87.119)
Eğitim ve kurs giderleri	(28.413)	(7.673)	(44.476)	(16.224)
Haberleşme giderleri	(87.550)	(52.688)	(128.667)	(64.944)
Müşavirlik giderleri	(86.830)	(49.229)	(69.487)	(19.261)
Diğer giderler	(865.139)	(369.079)	(907.576)	(486.020)
Toplam	(16.517.992)	(8.158.339)	(15.058.615)	(7.279.575)

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

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2013	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
<i>Pazarlama giderleri:</i>				
Seyahat giderleri	(423.372)	(339.546)	(477.752)	(347.838)
Reklam ve tanıtım giderleri	(33.190)	(31.236)	(47.715)	(12.178)
Temsil ve ağırlama giderleri	(53.671)	(35.221)	(106.262)	(76.785)
Portföy yönetim ücreti	(146.106)	(73.854)	(145.965)	(72.847)
Aracılık hizmet komisyon giderleri	(31.952)	(21.918)	(30.587)	(21.802)
Kotta kalma ücreti	(4.200)	(4.200)	(7.500)	-
Toplam	(692.491)	(505.975)	(815.781)	(531.450)

17. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri 1 Ocak – 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde 557.842 TL (1 Ocak – 30 Haziran 2013: 554.632 TL) tutarındadır. 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılık gideri ve izin karşılığı gideri sırasıyla 207.123 TL ve 283.851 TL tutarındadır (30 Haziran 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılık gideri 79.059 TL. Aynı dönem için 141.020 TL tutarında izin karşılığı gideri oluşmuştur).

Personel prim karşılığı gideri 1.500.000 TL (1 Ocak – 30 Haziran 2013: 1.400.000 TL).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Konusu kalmayan karşılıklar	249.685	76.987	2.275	-
Kur farkı gelirleri	-	(2.384)	22.736	15.187
Diğer	84.010	62.507	27.348	25.952
Toplam	333.695	137.110	52.359	41.139
	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2013	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Kur farkı giderleri	(20.956)	-	-	-
Diğer	(6.286)	(9.077)	-	-
Toplam	(27.242)	(9.077)	33.168	-

19. Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2013	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Yatırım faaliyetlerden gelirler				
Temettü gelirleri	6.870	6.870	49.998	49.998
Maddi duran varlık satış karı	-	-	33.168	-
Toplam	6.870	6.870	83.166	49.998

20. Finansal Gelirler/(Giderler)

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Finansal gelirler				
Devlet tahvili faiz gelirleri	831.480	391.852	1.069.098	72.020
Devlet tahvili/Hazine bonusu reeskont gelirleri, net	324.912	186.910	-	-
Mevduat faiz gelirleri	398.539	223.228	138.468	52.494
Özel kesim tahvil ve bono faiz geliri	183.026	-	246.618	-
VIOP nema gelirleri	168.369	54.822	29.137	15.764
Hisse senetleri gelir reeskontları, net	147.706	47.822	-	-
Türev piyasası işlem gelirleri, net	-	19.120	64.418	97.981
Diğer	56.316	159.025	-	-
Toplam	2.110.348	1.082.779	1.547.739	238.259
	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Finansal giderler				
Türev piyasası işlem gelirleri, net	(184.198)	(184.198)	-	-
Faiz gideri	(133.334)	(49.119)	(249.775)	(137.153)
Komisyon giderleri	(53.358)	(28.254)	(57.886)	(30.650)
Kur farkı gideri	-	-	(8.375)	(1.621)
Devlet tahvili/Hazine bonusu reeskont giderleri, net	-	302.203	(718.248)	(28.015)
Hisse senetleri gider reeskontları, net	-	(208.597)	(466.269)	(483.228)
Diğer giderler	(7.976)	(5.808)	(20.968)	(13.191)
Toplam	(378.866)	(173.773)	(1.521.521)	(693.858)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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.

2014 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2013: %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. (2013: %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

30 HAZİRAN 2014 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. Grup'un Bağlı Ortaklığı ilgili kanundaki gereklilikleri sağlaması nedeniyle kurumlar vergisinden istisnadır.

<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.177.469	1.460.293
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(725.712)	(1.639.848)
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	451.757	(179.555)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 dönemlerinde toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2014</u>	<u>%</u>	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2013</u>	<u>%</u>
Vergi öncesi kar	4.977.997		8.317.177	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	(995.599)		(1.663.435)	
Vergiye tabi olmayan konsolide bağlı ortaklık etkisi	242.418		256.523	
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(52.186)		(29.824)	
Vergiden muaf gelirler	1.549		1.914	
Vergi (gideri) / geliri	(803.818)		(1.434.822)	

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2014</u>	<u>1 Nisan – 30 Haziran 2014</u>	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2013</u>	<u>1 Nisan – 30 Haziran 2013</u>
Finansal giderler				
Dönem vergi gideri	(1.177.469)	(669.050)	(1.213.700)	(1.098.956)
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	373.651	193.322	(221.122)	(664.765)
Vergi gideri	(803.818)	(475.728)	(1.434.822)	(1.763.721)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. 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 (2013: %20). Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

<i>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</i>	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
İzin karşılığı	1.398.928	1.157.583
Kıdem tazminatı karşılığı	2.016.318	1.863.469
Personel prim karşılığı	1.500.000	-
Amortisman ve itfa payları	(828.839)	(878.067)
Diğer	(44.000)	31.167
Toplam	4.042.407	2.174.152

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<i>Ertelenmiş vergi (varlık)/yükümlülükleri:</i>		
İzin karşılığı	279.786	231.517
Kıdem tazminatı karşılığı	403.264	372.694
Personel prim karşılığı	300.000	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	(165.768)	(175.613)
Diğer	(8.800)	6.233
Ertelenen vergi varlığı	808.482	434.831

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013
<i>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Hareketi</i>		
1 Ocak bakiyesi	434.831	769.004
Kar ve zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	373.651	(221.122)
Kapanış bakiyesi	808.482	547.882

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. Pay Başına Kazanç

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

23. İlişkili Taraf Açıklamaları

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Not 4)	15.887.222	11.674.976
Toplam	15.887.222	11.674.976

Finansal Yatırımlar

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraf olan Doğu Otomotiv A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla kayıtlı değeri 368.230 TL'dir (31 Aralık 2013: 365.150 TL).

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde kurucusu Garanti Bankası A.Ş. olan ve makul değerleri sırasıyla 927.401 TL ve 661.594 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 2013: 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).

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	3.175	-
Doğu Holding A.Ş.	1.172	671
Toplam	4.347	671

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. – Kurtaj alacakları	120.868	168.114
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	3.175	53.789
Personelden alacaklar	16.324	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. - Fonlar	6.534	-
Doğu Holding - Diğer	1.172	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. – Bono ve Danışmanlık	132.321	64.451
Toplam	280.394	286.354

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	50.100	23.956
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	32.288	-
Antur Turizm A.Ş.	7.246	4.164
T.Garanti Bankası A.Ş.-Kredi Kartları	922	4.165
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	896	-
Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	460	803
Doğuş Holding A.Ş.	168	6.586
Toplam	92.080	39.674

İlişkili Taraflarla İşlemler

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Kurtaj gelirleri	11.036.157	10.880.782	12.980.833	6.649.815
Aracılık ve danışmanlık hizmet geliri	1.586.563	443.466	407.031	239.576
Mevduat faiz geliri	395.411	223.454	-	-
Yatırım fonu yönetim ücret gelirleri	29.990	16.134	75.054	34.185
Kira ve diğer gelirler	-	-	277	277
Yetkilendirme sözleşme bedeli	10.000	-	5.000	-
Diğer gelirler	411	115	138.468	137.949
Toplam	13.058.532	11.563.951	13.606.663	7.061.802

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Komisyon giderleri	145.087	41.542	231.767	156.268
Kira ve bina giderleri	542.364	252.159	449.211	215.204
Taşıt kiralama ve araç giderleri	215.031	109.933	228.548	125.970
Seyahat giderleri	107.188	43.685	169.141	94.831
Program geliştirme ücreti	170.521	83.068	-	-
Temsil ağırlama giderleri	7.677	3.266	78.019	69.417
Sigorta giderleri	42.658	23.431	7.294	7.294
Diğer giderler	53.422	22.209	84.039	27.827
Toplam	1.283.948	579.293	1.248.019	696.811

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 2.510.343 TL'dir (30 Haziran 2013: 2.563.744 TL).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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 "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.

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:

30 Haziran 2014	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)	4.347	763.130	280.394	5.526.843	18.273.044	7.229	58.624.148
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.347	763.130	280.394	5.526.843	18.273.044	7.229	58.624.148
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	-	-	-	-	-	-	-

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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 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	-	-	-	-	-	-	-

Finansal yatırımlar piyasa değerleri ile finansal durum tablosuna yansıtılmışlardır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.2 Likidite riski

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	5.632.397	5.632.397	790.676	4.841.721	-	-
Ticari borçlar	4.933.801	4.933.801	92.080	4.841.721	-	-
Diğer borçlar (*)	698.596	698.596	698.596	-	-	-

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	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	-	-	-

(*) Ödenecek vergi, resim ve harçlar hariç tutulmuştur

24.3 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.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

ORT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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						
	30 Haziran 2014			31 Aralık 2013		
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	32.413	9.295	1.419	2.375	8.879	2.079
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	32.413	9.295	1.419	2.375	8.879	2.079
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)	32.413	9.295	1.419	2.375	8.879	2.079
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)	32.413	9.295	1.419	2.375	8.879	2.079
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerveğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 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

	Gelir ve Gider		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Haziran 2014				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	1.974	(1.974)	1.974	(1.974)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	1.974	(1.974)	1.974	(1.974)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	410	(410)	410	(410)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi (4+5)	410	(410)	410	(410)
Diğer döviz kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	857	(857)	857	(857)
8-Diğer döviz kur riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer Döviz Net Etkisi (7+8)	857	(857)	857	(857)
Toplam (3+6+9)	3.241	(3.241)	3.241	(3.241)

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

	Gelir ve Gider		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2013				
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)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	36.233.829	18.836.141
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	11.720.327	24.882.955
	47.954.156	43.719.096

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 47.954.156 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 359.586 TL azalış veya 371.193 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 302.586 TL azalış veya 313.790 TL artış oluşmaktadır).

Hisse senedi riski

Hisse senedi fiyat riski

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hisse senedi fiyatlarında %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 878.436 TL artış veya 878.436 TL azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 1.318.902 TL artış/azalış)

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 değişkenlerinin sabit kaldığı varsayımıyla BIST endeksindeki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir.

	BIST endeks	BIST endeks
30 Haziran 2014	değişim (-) %10	değişim (+) %10
	Kar / Zarar üzerindeki etki	Kar / Zarar üzerindeki etki
Hisse senetleri	(878.436)	878.436
VİOP kontratları	547.121	(547.121)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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

Hisse senedi fiyat riski

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)

30 Haziran 2014

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adet	Uzlaşma Fiyatı	Kontrat Değeri
F_XU0300814S0	31.08.2014	Kısa	559	97,875	5.471.213
Net Pozisyon					5.471.213

31 Aralık 2013

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adet	Uzlaşma Fiyatı	Kontrat Değeri
F_XU0300214S0	28.02.2014	Kısa	1.397-	82,650	11.546.205
Net Pozisyon					11.546.205

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 HAZİRAN 2014 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

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Grup'un, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 2.139.000 TL ve 2.120.000 TL olmalıdır.

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

a) Duran varlıklar;

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

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

Grup'un 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 36.877.873 TL (31 Aralık 2013: 34.099.064 TL)'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

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

30 Haziran 2014 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

30 HAZİRAN 2014 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)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Pozisyon riski	3.055.896	3.210.499
Karşı taraf riski	863.605	853.076
Döviz kuru riski	-	-
Yoğunlaşma riski	73	-
Toplam risk karşılığı	3.919.574	4.063.575

Finansal Araçların Kategorileri:

30 Haziran 2014	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	18.308.187	18.308.187
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	58.327.510	58.327.510
Ticari alacaklar	767.477	767.477
Diğer alacaklar	5.807.237	5.807.237
Türev araçlar	7.229	7.229
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	4.933.801	4.933.801
Diğer borçlar(*)	698.596	698.596
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

(*) 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

30 HAZİRAN 2014 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
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013		
Hisse senetleri (alım satım amaçlı) (*)	8.784.359	11.990.447	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Özel kesim tahvilleri	11.275.267	10.145.599	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Devlet tahvilleri	36.678.889	33.573.497	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Yatırım Fonları	1.588.995	1.198.636	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Türev finansal araçlar	7.229	174.653	1.Seviye	Piyasa fiyatı

(*)30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 296.638 TL tutarında uzun vadeli finansal yatırım maliyet değeri ile izlenmektedir (31 Aralık 2013: 296.638 TL).

25. Raporlama döneminden sonraki sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.