

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI
DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-48

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**30 EYLÜL 2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		111,128,680	86,382,345
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	50,653,391	27,278,139
Finansal Yatırımlar	5	50,419,974	51,893,093
Ticari Alacaklar	6	313,258	197,656
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	2,137	13,098
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		311,121	184,558
Diğer Alacaklar	7	8,618,318	6,684,576
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	22	1,642,525	158,953
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		6,975,793	6,525,623
Türev Araçlar		598,939	-
Peşin Ödenmiş Giderler	8	448,446	226,468
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	20	76,330	102,389
Diğer Dönen Varlıklar	8	24	24
Duran Varlıklar		6,348,698	4,715,643
Finansal Yatırımlar	5	296,641	296,641
Maddi Duran Varlıklar	9	4,183,913	3,567,368
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	998,415	335,073
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	869,729	516,561
TOPLAM VARLIKLAR		117,477,378	91,097,988
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		35,934,988	12,322,979
Ticari Borçlar	6	3,098,857	1,889,746
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	174,307	33,140
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		2,924,550	1,856,606
Diğer Borçlar	7	30,092,363	5,955,046
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	22	8,990	8,641
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		30,083,373	5,946,405
Türev Araçlar		4,625	15,750
Kısa Vadeli Karşılıklar		2,739,143	4,462,437
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	12	2,739,143	4,447,856
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	-	14,581
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2,592,790	2,306,335
Uzun Vadeli Karşılıklar		2,592,790	2,306,335
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	2,592,790	2,306,335
ÖZKAYNAKLAR		78,949,600	76,468,674
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		45,430,546	41,691,537
Ödenmiş Sermaye	13	8,327,648	8,327,648
Sermaye Düzeltme Farkları		6,131,677	6,131,677
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(978,446)	(978,446)
Diğer Kazanç/Kayıplar		(978,446)	(978,446)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	1,443,841	1,440,602
Geçmiş Yıllar Karları	13	26,766,817	22,287,756
Net Dönem Karı		3,739,009	4,482,300
Kontrol gücü olmayan paylar		33,519,054	34,777,137
TOPLAM KAYNAKLAR		117,477,378	91,097,988

İlişteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR
VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem
		1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Dipnot				
Hasılat	14	4,360,520,785	1,406,302,928	1,156,453,909	179,710,782
Satışların Maliyeti (-)	14	(4,317,918,464)	(1,394,447,190)	(1,127,471,815)	(170,872,363)
BRÜT KAR		42,602,321	11,855,738	28,982,094	8,838,419
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(35,822,759)	(12,244,725)	(25,780,911)	(9,262,919)
Pazarlama Giderleri (-)	15	(679,651)	(166,203)	(952,026)	(259,535)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	1,464,572	867,691	689,638	355,943
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(111,242)	(21,400)	(7,780)	19,462
ESAS FAALİYET KARI		7,453,241	291,101	2,931,015	(308,630)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	457,862	220,792	145,484	138,614
FİNANSMAN GÜDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		7,911,103	511,893	3,076,499	(170,016)
Finansman Gehrleri	19	3,948,697	1,561,984	3,479,880	1,369,532
Finansman Giderleri (-)	19	(7,095,645)	(2,830,274)	(1,287,099)	(908,233)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		4,764,155	(756,397)	5,269,280	291,283
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
Dönem Vergi Gideri	20	(1,282,650)	(26,757)	(1,400,314)	(222,845)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	20	353,168	198,077	518,060	144,409
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		3,834,673	(585,077)	4,387,026	212,847
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-	-	-
DÖNEM KARI		3,834,673	(585,077)	4,387,026	212,847
Dönem Karı Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		95,664	73,695	1,309,941	137,159
Ana Ortaklık Payları		3,739,009	(658,772)	3,077,085	75,688
		3,834,673	(585,077)	4,387,026	212,847
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3,834,673	(585,077)	4,387,026	212,847
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		3,834,673	(585,077)	4,387,026	212,847
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		95,664	73,695	1,309,941	137,159
Ana Ortaklık Payları		3,739,009	(658,772)	3,077,085	75,688

Tablo 1: Dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım
Menkul Kıymetler A.Ş.
Etiler Mah. No: 100/100
Denetim No: 100/100
Regülasyon No: 100/100

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2015	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLENNAKİT AKIŞLARI		28,127,832	(10,174,423)
Dönem zarfı		3,834,673	4,387,026
<i>Dönem Net Karı(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</i>			
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9, 10	1,477,814	903,795
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	20	929,482	882,254
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	12	751,720	255,088
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	12	3,015,299	2,637,048
Duran Varlıkların elden Çıkarılmasından Kaynaklanan			
Kayıp/Kazançlar ile ilgili Düzeltmeler	18	(220,792)	(138,614)
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(14,581)	(258,022)
Türev Araçlar ile İlgili Düzeltmeler		(610,064)	174,653
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ve			
Faiz Reeskontları ile İlgili Düzeltmeler		2,741,981	377,281
Temettü Gelirleri	18	(237,070)	(6,870)
Faiz Gideri	19	1,148,460	(166,165)
Faiz Geliri	19	(3,324,093)	(2,857,722)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		21,794,253	(15,683,950)
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1,268,861)	(15,367,717)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(115,602)	(1,485)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki			
Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1,933,742)	1,514,460
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		26,059	179,555
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(221,979)	(146,160)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	1,209,111	1,313,510
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki			
Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		24,099,267	(3,176,113)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(3,159,250)	(680,225)
Ödenen Personel Primleri	12	(3,717,973)	(2,313,530)
Ödenen Kıdem Tazminatı ve İzinler	12	(1,471,304)	(56,953)
Vergi Ödemeleri	20	(1,282,650)	(1,166,806)
Alınan Faizler		3,312,677	2,857,064
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2,299,839)	(2,532,320)
Maddi Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(1,760,072)	(2,430,946)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlarından			
Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(997,629)	(246,858)
Maddi Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9, 18	220,792	138,614
Finansal Yatırımlardan Alınan Temettüleri	18	237,070	6,870
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(2,464,158)	(27,350)
Ödenen Temettü (Bağlı Ortaklık)	13	(1,353,747)	(193,515)
Ödenen Faizler		(1,110,411)	166,165
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		23,363,835	(12,734,093)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	27,272,091	19,960,156
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	4	50,635,926	7,226,063

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Nispetiye Mah. No: 134/33
 Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 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)
- 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 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%100	%100
Toplam	%100	%100

Grup'un 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 144'dır (31 Aralık 2014: 122).

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

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

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.:

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 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.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 26 Ekim 2015 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

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 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 ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca 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 gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi 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 EYLÜL 2015 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

Mali durum ve performans trendlerinin 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.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklığına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2015

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

31 Aralık 2014

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

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

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

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 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 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 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.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

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.



Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 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 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Grup'un önemli bağlı ortaklığının finansal bilgilerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		
Dönen varlıklar	34.855.360	36.194.357
Duran varlıklar	67.860	102.220
Kısa vadeli yükümlülükler	115.685	202.064
Uzun vadeli yükümlülükler	143.254	129.165
	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014
Hasılat	54.808.737	61.422.088
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	98.933	1.353.846
Dönem karı	98.933	1.353.846
Toplam kapsamlı gelir	98.933	1.353.846

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 (örneğin; konuyla ilgili TMS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). 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.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 27494
Mersis No: 343307
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

3.1 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Hasılat

Satış Gelirleri

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

-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde 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 oluşukça kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.2 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

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.

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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 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

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

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara 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 kar 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.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepeköy Yolu
Kat: 10 Kat: 10 No: 1/4377
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak 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 zararda sınıflandırılmaktadır. Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Grup'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

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

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

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları için gerçeğe uygun değerın 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 kar veya zarar tablosunda iptal edilir.

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

GARANTİ YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Denetim Soru No: 13/2017
Registres - İstanbul

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması

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

Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları 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 kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 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 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
ABD Doları	3,0433	2,3269
Avro	3,4212	2,8272
İngiliz Sterlini	4,6109	3,6201

3.8 Pay Başına Kazanç

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

3.9 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 EYLÜL 2015 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 oluştuğu dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

3.12 İlişkili Taraflar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının 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 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Cari vergi

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

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.

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, 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.

3.14 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 ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmamaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.15 . 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.

3.16 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.

3.17 Bölümlere Göre Raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Bankalar	10.593.484	1.565.408
- Vadeli mevduat	5.481.938	1.300.267
- Vadesiz mevduat	5.111.546	265.141
Kasa	16.439	20.660
Ters Repo Alacakları	40.043.468	25.692.071
Toplam	50.653.391	27.278.139
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(17.465)	(6.048)
Nakit akım amaçlı genel toplam	50.635.926	27.272.091

Grup'un 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla konsolide nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler 17.465 TL tutarındaki faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir. (30 Eylül 2014: 3.405 TL).

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla banka mevduat tutarının 5.481.937 TL'lik kısmı (31 Aralık 2014: 1.300.267 TL) Grup'un ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki vadeli mevduat hesaplarında, 3.917.736 TL'lik kısmı (31 Aralık 2014: 156.796 TL) vadesiz mevduat hesaplarında bulunmaktadır.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, bankalardaki 3 Ekim 2015 - 26 Ekim 2015 vadeli 1.800.000 ABD Doları tutarındaki mevduatın faiz oranı %1,7'dir (31 Aralık 2014: Yabancı para mevduatı bulunmamaktadır).

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 1.300.267 TL tutarındaki vadeli mevduatların vade tarihi 2 Ocak 2015 ve faiz oranı %7,5-%10,06 arasındadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerleri içinde yer alan ters repo alacaklarının faiz oranı %9,98-10'tır ve vadeleri 1 gündür (31 Aralık 2014: faiz oranı %8,5 - 10,07, vadeleri 2 gündür).

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

5. Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	30 Eylül 2015		
	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	25.210.229	24.877.691	24.877.691
Özel kesim tahvilleri	7.038.368	7.144.736	7.144.736
Ters repoya konu edilen devlet tahvilleri	10.707.941	9.127.911	9.127.911
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	9.297.057	9.166.784	9.166.784
<u>Yatırım fonları</u>	100.000	102.852	102.852
Toplam	<u>52.353.595</u>	<u>50.419.974</u>	<u>50.419.974</u>

<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2014		
	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	30.992.662	31.231.827	31.231.827
Özel kesim tahvilleri	13.737.518	14.116.797	14.116.797
Ters repoya konu edilen devlet tahvilleri	3.650.553	3.638.830	3.638.830
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	2.279.049	2.460.043	2.460.043
<u>Yatırım fonları</u>	424.951	445.596	445.596
Toplam	<u>51.084.733</u>	<u>51.893.093</u>	<u>51.893.093</u>

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Etiler Sok. No:13/3337
Dönerkent Sok. No:13/3337
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Finansal Yatırımlar (devamı)

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde ilişkili taraf hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Menkul kıymetlerin ortalama faiz oranı %8,51'dir (31 Aralık 2014:%8,64).

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve makul değeri 102.852 TL olan Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı Garanti Portföy Birinci Değişken Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2014: Kurucusu Garanti Bankası A.Ş. olan ve makul değeri 445.596 TL olan Garanti Bankası A.Ş. MSCI Türkiye Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu bulunmaktadır.)

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, nominal değeri 10.810.000 TL (31 Aralık 2014: 10.350.000 TL) ve defter değeri 10.935.525 TL (31 Aralık 2014: 10.744.454 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 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2015		
	Defter değeri (*)	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları:		
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	136.928	0,03
Borsa İstanbul A.Ş.	159.710	0,02
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	3	>0,01
Toplam	296.641	

31 Aralık 2014		
	Defter değeri (*)	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları:		
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	136.928	0,03
Borsa İstanbul A.Ş.	159.710	0,02
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	3	>0,01
Toplam	296.641	

(*) Finansal tablolarda maliyet değeri ile yansıtılmıştır.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Tepecik Yolu
Kat: 13 Kat No: 13/337
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. Ticari Alacak ve Borçlar

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ticari alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ticari Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 22)	2.137	13.098
Menkul kıymet satımlarından kaynaklanan alacaklar	-	181.813
Diğer Ticari Alacaklar	311.121	2.745
Toplam	313.258	197.656
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ticari Borçlar		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 22)	174.307	33.140
Menkul kıymet alımlarından kaynaklanan borçlar	2.244.874	1.814.621
Diğer Ticari Borçlar	679.676	41.985
Toplam	3.098.857	1.889.746

7. Diğer Alacak ve Borçlar

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Diğer Alacaklar		
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOP") işlem teminatları	6.138.589	4.066.728
Muvakkat alacaklar	201.636	232.203
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 22)	1.642.525	158.953
Verilen depozito ve teminatlar	525.805	524.392
Diğer alacaklar	109.763	1.702.300
Toplam	8.618.318	6.684.576
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Diğer Borçlar		
Repo satışlarından elde edilen fonlar	28.246.395	3.650.946
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1.747.721	1.347.936
Ödenecek giderler	89.257	947.523
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 22)	8.990	8.641
Toplam	30.092.363	5.955.046

8. Peşin Ödenmiş Giderler ve Diğer Dönen Varlıklar

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Peşin Ödenen Vergi	76.330	-
Diğer Dönen Varlıklar	24	24
Toplam	76.354	24
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Peşin Ödenmiş Giderler	448.446	226.468
Toplam	448.446	226.468

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. Maddi Duran Varlıklar

30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2015	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2015
Taşıtlar	1.307.435	-	(354.898)	952.537
Demirbaşlar	1.551.308	15.310	-	1.566.618
Ofis ekipmanları	5.510.856	1.733.615	-	7.244.471
Özel maliyetler	4.431.457	11.147	-	4.442.604
	12.801.056	1.760.072	(354.898)	14.206.230

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2015	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2015
Taşıtlar	(1.099.641)	(49.968)	354.898	(794.711)
Demirbaşlar	(1.086.559)	(133.539)	-	(1.220.098)
Ofis ekipmanları	(4.658.472)	(398.519)	-	(5.056.991)
Özel maliyetler	(2.389.016)	(561.501)	-	(2.950.517)
	(9.233.688)	(1.143.527)	354.898	(10.022.317)
Net Defter Değeri	3.567.368			4.183.913

Önceki Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Taşıtlar	1.530.758	-	(224.312)	1.306.446
Demirbaşlar	1.144.252	407.056	-	1.551.308
Ofis ekipmanları	4.938.545	328.512	-	5.267.057
Özel maliyetler	2.732.427	1.695.378	-	4.427.805
	10.345.982	2.430.946	(224.312)	12.552.616

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2014	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Taşıtlar	(1.275.573)	(89.773)	224.312	(1.141.034)
Demirbaşlar	(955.777)	(86.193)	-	(1.041.970)
Ofis ekipmanları	(4.428.260)	(160.395)	-	(4.588.655)
Özel maliyetler	(1.728.786)	(445.679)	-	(2.174.465)
	(8.388.396)	(782.040)	224.312	(8.946.124)
Net Defter Değeri	1.957.586			3.606.492

Bilanço tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan sigorta tutarı 25.507 TL'dir (31 Aralık 2014: 19.665 TL).

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi No: 13433
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2015	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2015
Haklar	1.446.918	997.629	-	2.444.547
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	20.521	-	-	20.521
	1.467.439	997.629	-	2.465.068

İtfa Payları	1 Ocak 2015	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2015
Haklar	(1.125.027)	(333.259)	-	(1.458.286)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(7.339)	(1.028)	-	(8.367)
	(1.132.366)	(334.287)	-	(1.466.653)
Net Defter Değeri	335.073		-	998.415

Önceki Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Haklar	928.676	246.858	-	1.446.916
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	11.081	-	-	20.521
	939.757	246.858	-	1.467.437

İtfa Payları	1 Ocak 2014	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Haklar	(854.430)	(120.727)	-	(1.078.547)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(4.794)	(1.028)	-	(6.996)
	(859.224)	(121.755)	-	(1.085.543)
Net Defter Değeri	80.533		-	381.894

11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

11.1 Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer kısa vadeli karşılıklar

Vergi cezası karşılığı

Toplam

30 Eylül 2015

31 Aralık 2014

- 14.581

- **14.581**

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Başkanlık Kurulunun Kararıyla
Denetimli Soru No 1 3433
(İmza) - 1 TANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar (devamı)

11.2 Bilanço Dışı Yükümlülükler

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<i>Teminat mektupları:</i>	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	38.160.825	38.979.725
SPK	1.826.980	1.392.340
Diğer	30.433	373.189
Toplam	40.018.238	40.745.254

<i>Diğer bilanço dışı yükümlülükler:</i>	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Grup tarafından müşteriler adına saklanan menkul kıymetlerin toplam nominal değeri	5.828.812.221	4.422.897.084

11.3 Davalar

Bilanço tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış 1.158.948 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 (31 Aralık 2014: 908.459 TL).

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<i>Kısa vadeli karşılıklar</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	968.106	1.578.442
- Personel prim karşılığı	1.771.037	2.869.414
	2.739.143	4.447.856
<i>Uzun vadeli karşılıklar</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	2.592.790	2.306.335
	2.592.790	2.306.335

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi - Beşiktaş / İstanbul
Dış Mükerrit Sok. No: 1343/7
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. 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 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014
Dönem başı	1.578.442	1.173.271
Dönem içinde ödenen	(1.006.039)	(42.567)
Dönem içindeki artış	395.703	387.048
Dönem sonu	968.106	1.517.752

Personel prim karşılığının 30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014
Dönem başı	2.869.414	2.313.530
Dönem içi ödemeler (-)	(3.717.973)	(2.313.530)
Dönem içindeki artış	2.619.596	2.250.000
Dönem Sonu	1.771.037	2.250.000

Kıdem tazminatı

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağırılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

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 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %6,10 enflasyon ve %8,60 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,36 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2014: yıllık %6,10 enflasyon ve %8,60 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,36 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Eylül 2015 tarihi itibarıyla geçerli olan 3.828 TL (1 Ocak 2015: 3.541 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014
Dönem başı	2.306.335	1.982.469
Faiz maliyeti	154.788	177.645
Hizmet maliyeti	596.932	77.443
Dönem içi ödemeler (-)	(465.265)	(14.386)
Dönem Sonu	<u>2.592.790</u>	<u>2.223.171</u>

13. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, Grup'un kayıtlı sermayesi 8.327.648 TL'dir (31 Aralık 2014: 8.327.648 TL). 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, Grup'un sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,001 TL nominal değerinde 8.327.648.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

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 ulaşıncaya 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 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 1.443.841 TL'dir (31 Aralık 2014: 1.440.602 TL).

Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Grup'un 26.766.817 TL tutarında geçmiş yıl karları olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 22.287.756 TL).

Şirket'in bağlı ortaklığının 30 Nisan 2015 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan karar ile ; 1.400.000 TL nakit kar payının ortaklara dağıtılmasına karar verilmiştir. Bu tutarın kontrol gücü olmayan paylara düşen kısmı 1.353.747 TL'dir. Nakit kar payı dağıtımı 22 Mayıs 2015 tarihinde tamamlanmıştır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. Hasılat

1 Ocak - 30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz – 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014
Satış gelirleri				
Hisse senedi satışları	121.629.931	49.399.927	83.314.096	23.592.950
Devlet tahvili satışları	3.805.282.801	1.022.475.941	791.307.840	110.531.625
Özel kesim tahvili satışları	43.564.032	20.428.506	241.969.361	37.197.586
Banka bonosu satışları	4.944.694	4.944.694	14.636.580	-
Aracı kuruluş varantları satışları	962	962	-	-
Döviz satışları	345.440.062	297.769.707	-	-
Toplam	4.320.862.482	1.395.019.737	1.131.227.877	171.322.161
Hizmet gelirleri				
Kurtaj gelirleri	21.424.185	5.224.874	21.759.015	9.229.716
Yatırım fonu yönetim ücret gelirleri	54.353	13.833	51.456	21.466
Danışmanlık hizmet gelirleri (*)	446.769	186.990	1.816.881	155.690
Halka arz, aracılık ve diğer hizmet gelirleri	1.050.684	251.940	1.761.135	461.312
Kaldıraçlı işlem alım satım karları	9.827.468	2.854.990	-	-
Diğer hizmet gelirleri	5.239.348	1.774.101	157.414	(1.759.733)
Toplam hizmet gelirleri	38.042.807	10.306.728	25.545.901	8.108.451
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	1.615.496	976.463	(319.869)	280.170
Hasılat toplamı	4.360.520.785	1.406.302.928	1.156.453.909	179.710.782
Satışların maliyeti				
Hisse senedi satış maliyeti	(120.844.632)	(49.444.316)	(80.115.399)	(23.274.863)
Devlet tahvili satış maliyeti	(3.803.316.037)	(1.021.981.681)	(790.751.073)	(110.399.912)
Özel kesim tahvili satış maliyeti	(43.564.032)	(20.428.506)	(241.968.763)	(37.197.588)
Banka bonosu satış maliyeti	-	-	(14.636.580)	-
Aracı kuruluş varantları satış maliyeti	(1.924)	(1.924)	-	-
Döviz satış maliyeti	(345.247.145)	(297.646.069)	-	-
Toplam	(4.317.918.464)	(1.394.447.190)	(1.127.471.815)	(170.872.363)
Brüt kar	42.602.321	11.855.738	28.982.094	8.838.419

(*) 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

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Eski Mithatpaşa Caddesi
Numaralı Sok. No: 1 / 333
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. Faaliyet Giderleri

1 Ocak - 30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz – 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014
Genel yönetim giderleri	(35.822.759)	(12.244.725)	(25.780.911)	(9.262.919)
Pazarlama giderleri	(679.651)	(166.203)	(952.026)	(259.535)
Toplam faaliyet giderleri	(36.502.410)	(12.410.928)	(27.732.937)	(9.522.454)

1 Ocak - 30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Genel yönetim giderleri:</i>	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz – 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014
Personel giderleri (*)	(18.880.772)	(6.552.775)	(15.783.180)	(5.154.998)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(3.307.512)	(1.278.655)	(2.258.473)	(1.003.146)
Borsa aidatları	(6.226.586)	(2.079.228)	(3.046.776)	(1.258.084)
Amortisman ve itfa giderleri (Not 9 ve 10)	(1.477.814)	(460.193)	(903.795)	(345.953)
Kira giderleri	(1.832.608)	(652.856)	(809.564)	(267.200)
Taşıt aracı giderleri	(542.334)	(191.340)	(443.768)	(169.883)
Vergi, resim ve harçlar	(1.072.585)	(237.975)	(461.609)	(57.841)
Aidat giderleri	(87.649)	(32.877)	(91.611)	(91.611)
Eğitim ve kurs giderleri	(83.917)	(36.443)	(39.769)	(11.356)
Haberleşme giderleri	(135.824)	(30.055)	(138.119)	(50.569)
Müşavirlik giderleri	(163.360)	(56.822)	(154.816)	(67.986)
Diğer giderler	(2.011.798)	(635.505)	(1.649.431)	(784.292)
Toplam	(35.822.759)	(12.244.724)	(25.780.911)	(9.262.919)

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

1 Ocak - 30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Pazarlama giderleri:</i>	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz – 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014
Aracılık hizmet komisyon giderleri	(86.522)	(15.818)	(51.293)	(19.341)
Seyahat giderleri	(246.960)	(56.099)	(488.682)	(65.310)
Temsil ve ağırlama giderleri	(70.725)	(21.644)	(93.635)	(39.964)
Portföy yönetim ücreti	(220.818)	(72.641)	(220.429)	(74.323)
Reklam ve tanıtım giderleri	(49.376)	(1)	(93.787)	(60.597)
Kotta kalma ücreti	(5.250)	(-)	(4.200)	-
Toplam	(679.651)	(166.203)	(952.026)	(259.535)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. Finansman Gelirleri/(Giderleri)

1 Ocak - 30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz– 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz– 30 Eylül 2014
Finansman gelirleri				
Devlet tahvili faiz gelirleri	1.859.857	887.400	1.940.564	1.109.084
Devlet tahvili/Hazine bonosu reeskont gelirleri	24.757	2.844	-	(324.912)
Mevduat faiz gelirleri	1.282.025	513.855	543.206	144.667
Özel kesim tahvil ve bono faiz geliri	182.211	-	373.952	190.926
VİOP nema gelirleri	285.018	105.706	238.267	69.898
Hisse senetleri gelir reeskontları	108.401	(43.502)	202.834	55.128
Diğer	206.428	95.681	181.057	124.741
Toplam	3.948.697	1.561.984	3.479.880	1.369.532
	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz– 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz– 30 Eylül 2014
Finansman giderleri				
Türev piyasası işlem gelirleri	(2.148.473)	(996.961)	(139.759)	44.439
Faiz gideri	(1.148.460)	(461.924)	(166.165)	(32.831)
Komisyon giderleri	(1.463.599)	(381.384)	(81.904)	(28.546)
Devlet tahvili/Hazine bonosu reeskont giderleri	(2.182.627)	(956.588)	(882.913)	(882.913)
Hisse senetleri gider reeskontları	(137.369)	(27.188)	-	-
Diğer giderler	(15.117)	(6.229)	(16.358)	(8.382)
Toplam	(7.095.645)	(2.830.274)	(1.287.099)	(908.233)

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2015 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2014: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2014: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

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

Bağlı Ortaklık Vergi Varlık ve Yükümlülükleri:

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

<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.282.650	1.322.989
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(1.358.980)	(1.425.378)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	<u>(76.330)</u>	<u>(102.389)</u>

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 dönemlerinde toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2015</u>	<u>%</u>	<u>1 Ocak 30 Eylül 2014</u>	<u>%</u>
Vergi öncesi kar	4.764.155		5.269.280	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	(952.831)		(1.053.856)	
Vergiye tabi olmayan konsolide bağlı ortaklık etkisi	19.787		270.769	
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(56.746)		(92.750)	
Vergiden muaf gelirler	48.289		1.374	
Diğer	12.019		(7.791)	
Vergi (gideri) / geliri	(929.482)		(882.254)	

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin veya zarar tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz– 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz– 30 Eylül 2014
Dönem vergi gideri	(1.282.650)	26.757	(1.400.314)	(222.845)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	353.168	(198.077)	518.060	144.409
Vergi gideri	(929.482)	(171.320)	(882.254)	(78.436)

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 (2014: %20). Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

<i>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</i>	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
İzin karşılığı	947.618	1.561.645
Kıdem tazminatı karşılığı	2.449.536	2.177.170
Personel prim karşılığı	1.771.037	-
Amortisman ve itfa payları	(883.183)	(1.172.953)
Hisse senedi değer artışı / düşüklüğü karşılığı	63.645	-
Diğer	-	14.720
Toplam	4.348.653	2.580.582

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

<i>Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülükleri):</i>	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
İzin karşılığı	189.524	312.329
Kıdem tazminatı karşılığı	489.907	435.434
Personel prim karşılığı	354.207	-
Amortisman ve itfa payları	(176.637)	(234.146)
Hisse senedi değer artışı / (düşüklüğü) karşılığı	12.728	-
Diğer	-	2.944
Ertelenen vergi varlığı	869.729	516.561

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014
Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)		
Hareketi		
1 Ocak bakiyesi	516.561	434.831
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	353.168	518.060
Kapanış bakiyesi	869.729	952.891

21. Pay Başına Kazanç

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

22. İlişkili Taraf Açıklamaları

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Not 4)	9.399.673	1.457.063
Toplam	9.399.673	1.457.063

Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve makul değeri 102.852 TL olan Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı Garanti Portföy Birinci Değişken Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde kurucusu Garanti Bankası A.Ş. olan ve makul değeri 445.596 TL olan Garanti Bankası A.Ş. MSCI Türkiye Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu bulunmaktadır).

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Kayıtlı Sermaye: 1.433.333 TL
Ortaklık Sayısı: 1.433.333
Başlıca İş: MENKUL KIYMETLER
İstanbul

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.819	-
Doğuş Holding A.Ş.	318	13.098
Toplam	2.137	13.098
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. – Kurtaj alacakları	177.754	138.078
Doğuş Holding A.Ş.	-	12.702
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. - Fonlar	4.267	7.812
Personelden alacaklar	1.424.896	63
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. – Bono ve Danışmanlık	35.608	-
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-
Diğer	-	298
Toplam	1.642.525	158.953
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		
T.Garanti Bankası A.Ş.-Kredi Kartları	10.690	1.640
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	24.265	25.176
Garanti Bilişim Teknoloji ve Ticaret A.Ş.	91.356	-
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	66	-
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	47.930	-
Antur Turizm A.Ş.	-	2.523
Diğer	-	3.801
Toplam	174.307	33.140
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		
Doğuş Holding	7.655	7.756
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	885	885
Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	450	-
Toplam	8.990	8.641

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecek Yolu
Etiler Kat: No 13337
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili Taraflarla İşlemler

1 Ocak - 30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz – 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz– 30 Eylül 2014
Kurtaj gelirleri	19.111.864	9.628.735	16.800.254	5.764.097
Aracılık ve danışmanlık hizmet geliri	942.774	240.722	1.865.834	279.271
Yatırım fonu yönetim ücret gelirleri	54.353	13.833	51.456	21.466
Yetkilendirme sözleşme bedeli	10.000	-	10.000	-
Mevduat faiz geliri	132.396	40.630	543.206	147.795
Diğer gelirler	133.620	46.824	3.725	3.314
Toplam	20.352.989	9.970.744	19.274.475	6.215.943

	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz – 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz– 30 Eylül 2014
Komisyon giderleri	218.953	71.110	218.921	73.834
Kira ve bina giderleri	1.829.583	649.731	809.564	267.200
Taşıt kiralama ve araç giderleri	410.769	148.521	355.801	140.770
Seyahat giderleri	138.071	42.561	132.424	25.236
Program geliştirme ücreti	313.646	-	255.658	85.137
Temsil ağırlama giderleri	32.778	3.934	27.413	19.736
Sigorta giderleri	71.853	22.028	58.837	16.179
Diğer giderler	128.700	53.017	126.682	73.260
Toplam	2.831.632	990.902	1.985.300	701.352

Grup, 30 Eylül 2015 itibarıyla KDV hariç 544.313 TL bedelle Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret T.A.Ş.'den duran varlık alımı yapmıştır (30 Eylül 2014: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri kısa vadeli menfaatlerin toplamı 6.555.977 TL'dir (30 Eylül 2014: 2.510.343 TL).

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Tepeköy Yolu
Kat: 10, No: 1, 34398
Beşiktaş / İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23.1 Kredi riski

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

Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Grup, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları 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 Eylül 2015	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)	2.137	311.121	1.642.525	6.975.793	50.636.952	598.939	50.716.615
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.137	311.121	1.642.525	6.975.793	50.636.952	598.939	50.716.615
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Karmıkent Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.1 Kredi riski (devamı)

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

31 Aralık 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)	13.098	184.558	158.953	6.525.623	27.257.479	-	52.189.732
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.098	184.558	158.953	6.525.623	27.257.479	-	52.189.732
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Finansal yatırımlar piyasa değerleri ile finansal durum tablosuna yansıtılmışlardır.

23.2 Likidite riski

30 Eylül 2015 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	31.443.499	31.443.499	31.443.499	-	-	-
Ticari borçlar	3.098.857	3.098.857	3.098.857	-	-	-
Diğer borçlar (*)	28.344.642	28.344.642	28.344.642	-	-	-

31 Aralık 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	6.496.856	6.496.856	6.496.856	-	-	-
Ticari borçlar	1.889.746	1.889.746	1.889.746	-	-	-
Diğer borçlar (*)	4.607.110	4.607.110	4.607.110	-	-	-

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.3 Piyasa riski

Kur riski

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

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:



Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

	DÖVİZ POZİSYONU						
	30 Eylül 2015				31 Aralık 2014		
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	GBP
1. Ticari Alacaklar							
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	9.913.094	2.688.627	505.000	670	6.521	2.079	465
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer							
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	9.913.094	2.688.627	505.000	670	1.003.410	431.222	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	1.009.931	433.301	465
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	9.913.094	2.688.627	505.000	670	1.009.931	433.301	465
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)	9.913.094	2.688.627	505.000	670	1.009.931	433.301	465
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe 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 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 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 Eylül 2015				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	818.230	(818.230)	818.230	(818.230)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	818.230	(818.230)	818.230	(818.230)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	172.771	(172.771)	172.771	(172.771)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi (4+5)	172.771	(172.771)	172.771	(172.771)
Diğer döviz kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	309	(309)	309	(309)
8-Diğer döviz kur riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer Döviz Net Etkisi (7+8)	309	(309)	309	(309)
Toplam (3+6+9)	991.309	(991.309)	991.309	(991.309)

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 2014				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	100.825	(100.825)	100.825	(100.825)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	100.825	(100.825)	100.825	(100.825)
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	168	(168)	168	(168)
8-Diğer döviz kur riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer Döviz Net Etkisi (7+8)	168	(168)	168	(168)
Toplam (3+6+9)	100.993	(100.993)	100.993	(100.993)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	31.692.109	36.530.177
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	9.458.229	12.457.277
	41.150.338	48.987.454

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 41.150.338 TL(31 Aralık 2014: 48.987.454) tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 697.642 TL azalış veya 746.470 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 375.658 TL azalış veya 407.942 TL artış oluşmaktadır).

Hisse senedi riski

Hisse senedi fiyat riski

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

	BIST endeks değişim (-) %10	BIST endeks değişim (+) %10
30 Eylül 2015	Kar / Zarar üzerindeki etki	Kar / Zarar üzerindeki etki
Hisse senetleri	(916.678)	916.678
31 Aralık 2014		
Hisse senetleri	(290.564)	290.564

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Hisse senedi riski (devamı)

Hisse senedi fiyat riski (devamı)

30 Eylül 2015

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adet	Kontrat Değeri
O_EREGLE1015P4.00S0	30 Ekim 2015	Uzun	50	20.000
O_ISCTRE1015P4.25S0	30 Ekim 2015	Uzun	1.176	499.800
O_ISCTRE1015P4.50S0	30 Ekim 2015	Uzun	4.220	1.899.000
O_TCELLE1015P10.50S1	30 Ekim 2015	Uzun	70	73.550
O_TCELLE1015P11.00S1	30 Ekim 2015	Uzun	100	110.000
O_TRYUSDKE1015C3100S0	30 Ekim 2015	Kısa	2.500	7.608.250
O_TRYUSDKE1015P3000S0	30 Ekim 2015	Uzun	2.500	7.608.250
O_XU030E1015C100.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	18	180.000
O_XU030E1015C102.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	6	61.200
O_XU030E1015C104.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	15	156.000
O_XU030E1015C106.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	74	784.400
O_XU030E1015C108.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	350	3.780.000
O_XU030E1015C88.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	99	871.200
O_XU030E1015C90.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	196	1.764.000
O_XU030E1015C92.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	515	4.738.000
O_XU030E1015C94.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	161	1.513.400
O_XU030E1015C96.000S0	30 Ekim 2015	Kısa	11	105.600
O_XU030E1015C98.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	132	1.293.600
O_XU030E1015P100.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	30	300.000
O_XU030E1015P80.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	48	384.000
O_XU030E1015P82.000S0	30 Ekim 2015	Kısa	10	82.000
O_XU030E1015P84.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	1.084	9.105.600
O_XU030E1015P86.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	128	1.100.800
O_XU030E1015P88.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	194	1.707.200
O_XU030E1015P90.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	162	1.458.000
O_XU030E1015P92.000S0	30 Ekim 2015	Kısa	4	36.800
O_XU030E1015P94.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	95	893.000
O_XU030E1015P96.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	133	1.276.800
O_XU030E1015P98.000S0	30 Ekim 2015	Uzun	130	1.274.000
F_XU030I015S0	30 Ekim 2015	Kısa	925	8.510.000
F_XU030I015S0	30 Ekim 2015	Uzun	18	165.600
F_TRYUSD1015S0	30 Ekim 2015	Kısa	700	2.130.310
Toplam				61.490.310

Handwritten signature: N. B. B. B.
GARANTİ YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Beşiktaş, İstanbul
Ticaret Sicil No: 27433
Bağkur - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Hisse senedi riski (devamı)

Hisse senedi fiyat riski (devamı)

31 Aralık 2014				
Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adet	Kontrat Değeri
F_XU0300215S0	28 Şubat 2015	Kısa	100	1.069.500
Net Pozisyon				1.069.500

23.4 Sermaye Yönetimi

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 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, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların ve kaldıraçlı alım satım işlemleri sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 10.659.000 TL ve 10.659.000 TL olmalıdır.

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

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

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

Grup'un 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 21.360.955 TL (31 Aralık 2014: 26.149.282 TL)'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

30 Eylül 2015 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 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Pozisyon riski	12.427.040	2.423.879
Karşı taraf riski	851.463	1.150.392
Döviz kuru riski	157.433	-
Yoğunlaşma riski	-	-
Toplam risk karşılığı	13.435.936	3.574.271

Finansal Araçların Kategorileri:

30 Eylül 2015

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	50.653.391	50.653.391
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	50.419.974	50.419.974
Ticari alacaklar	313.258	313.258
Diğer alacaklar	8.618.318	8.618.318
Türev araçlar	598.939	598.939
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	3.098.857	3.098.857
Türev araçlar	4.625	4.625
Diğer borçlar(*)	28.344.642	28.344.642

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

31 Aralık 2014

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	27.278.139	27.278.139
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	51.893.093	51.893.093
Ticari alacaklar	197.656	197.656
Diğer alacaklar	6.684.576	6.684.576
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.889.746	1.889.746
Türev araçlar	15.750	15.750
Diğer borçlar(*)	4.607.110	4.607.110

(*) 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 çevrilmiştir. Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

23.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

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 Araçların Kategorileri (devamı)

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014		
Hisse senetleri (alım satım amaçlı) (*)	9.166.784	2.460.043	1.Seviye	Piyasa fiyatı
"Özel kesim tahvilleri	7.144.736	14.116.797	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Devlet tahvilleri	34.005.602	34.870.657	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Yatırım Fonları	102.852	445.596	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Türev finansal araçlar (VIOP)	576.589	(15.750)	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Türev finansal araçlar	17.725	-	2.Seviye	Rayiç bedel

(*) 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 296.641 TL tutarında uzun vadeli finansal yatırım maliyet değeri ile izlenmektedir (31 Aralık 2014: 296.642 TL).

24. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.