

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

**30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN
DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR**

25 Ekim 2017

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
VARLIKLAR	Dipnot		
Dönen Varlıklar		180,322,556	131,382,678
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	66,172,202	41,553,241
Finansal Yatırımlar	5	90,995,771	71,147,264
Ticari Alacaklar	6	13,130	12,314
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	17	3,631	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		9,499	12,314
Diğer Alacaklar	7	19,797,894	15,301,266
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	17	122,695	22,671
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		19,675,199	15,278,595
Türev Araçlar	18	2,072,739	1,306,774
Peşin Ödenmiş Giderler		1,247,102	1,310,542
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		-	729,273
Diğer Dönen Varlıklar		23,718	22,004
Duran Varlıklar		15,588,882	15,500,112
Finansal Yatırımlar	5	296,641	296,641
Maddi Duran Varlıklar	8	8,224,126	9,304,078
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	4,479,288	5,162,938
Ertelenmiş Vergi Varlığı		2,588,827	736,455
TOPLAM VARLIKLAR		195,911,438	146,882,790
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		53,099,525	42,033,571
Ticari Borçlar	6	706,232	1,571,866
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	17	61,289	153,344
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		644,943	1,418,522
Diğer Borçlar	7	35,663,361	31,082,196
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	17	-	4,813
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		35,663,361	31,077,383
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		3,787,804	468,026
Türev Araçlar	18	1,290,579	11,438
Kısa Vadeli Karşılıklar		11,651,549	8,900,045
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10	10,549,499	8,723,245
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		1,102,050	176,800
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3,375,368	2,703,358
Uzun Vadeli Karşılıklar		3,375,368	2,703,358
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	3,375,368	2,703,358
ÖZKAYNAKLAR		139,436,545	102,145,861
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		105,590,977	67,948,603
Ödenmiş Sermaye	11	8,327,648	8,327,648
Sermaye Düzeltme Farkları		6,131,677	6,131,677
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(1,075,468)	(1,075,468)
Diğer Kazanç/Kayıplar	11	(1,075,468)	(1,075,468)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11	2,177,091	1,444,307
Geçmiş Yıllar Karları	11	52,387,655	32,960,449
Net Dönem Karı		37,642,374	20,159,990
Kontrol gücü olmayan paylar		33,845,568	34,197,258
TOPLAM KAYNAKLAR		195,911,438	146,882,790

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2016	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot				
Hasılat	12	1,744,390,334	591,519,612	4,703,232,223	1,364,629,690
Satışların Maliyeti (-)	12	(1,585,715,409)	(539,370,774)	(4,591,342,545)	(1,328,629,045)
BRÜT KAR		158,674,925	52,148,838	111,889,678	36,000,645
Genel Yönetim Giderleri (-)	13	(108,466,617)	(35,995,714)	(89,297,189)	(29,687,044)
Pazarlama Giderleri (-)	13	(2,674,171)	(755,683)	(1,477,326)	(653,324)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		1,299,163	407,863	8,373,690	1,636,539
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(5,972,828)	(1,934,029)	(6,722,664)	(1,235,266)
ESAS FAALİYET KARI		42,860,472	13,871,275	22,766,189	6,061,550
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		503,417	24,834	2,100,127	6,355
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		43,363,889	13,896,109	24,866,316	6,067,905
Finansman Gelirleri	15	10,906,199	4,745,485	5,395,744	1,058,982
Finansman Giderleri (-)	15	(5,615,470)	(1,955,237)	(6,550,234)	(3,503,081)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		48,654,618	16,686,357	23,711,826	3,623,806
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
Dönem Vergi Gideri		(11,715,862)	(4,181,353)	(5,600,090)	(1,221,287)
Ertelenmiş Vergi Geliri		1,852,372	774,580	1,323,373	426,540
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		38,791,128	13,279,584	19,435,109	2,829,059
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-	-	-
DÖNEM KARI		38,791,128	13,279,584	19,435,109	2,829,059
Dönem Karı Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1,148,754	198,070	1,593,842	-128,683
Ana Ortaklık Payları		37,642,374	13,081,514	17,841,267	2,957,742
		38,791,128	13,279,584	19,435,109	2,829,059
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		-	-	-	-
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacaklar					
Diğer Kazanç/Kayıplar		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		38,791,128	13,279,584	19,435,109	2,829,059
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1,148,754	198,070	1,593,842	(128,683)
Ana Ortaklık Payları		37,642,374	13,081,514	17,841,267	2,957,742
		38,791,128	13,279,584	19,435,109	2,829,059

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçası

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
1 Ocak – 30 Eylül 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	ÖZKAYNAKLAR									
		Birikmiş Karlar					Özkaynaklar				
		Dönem Karı / (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar					
ÖNCEKİ DÖNEM											
1 Ocak 2016 İtibarıyla Bakıyeler											
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı											
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer											
Temettüler											
Toplam kapsamlı gelir/(gider)											
Diğer kapsamlı gelir/(gider)											
Net dönem karı											
30 Eylül 2016 İtibarıyla Bakıyeler (Dönem Sonu)	11										
CARİ DÖNEM											
Sınırlı denetimden geçmemiş											
1 Ocak 2017 İtibarıyla Bakıyeler											
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı											
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer											
Temettüler											
Toplam kapsamlı gelir/(gider)											
Diğer kapsamlı gelir/(gider)											
Net dönem karı											
30 Eylül 2017 İtibarıyla Bakıyeler (Dönem Sonu)	11										

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Denir Kent Sok. No: 24/337
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Gemiş Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2016
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		28,793,561	(8,994,027)
Dönem karı		38,791,128	19,435,109
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	8-9	3,821,434	2,553,736
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler		9,863,490	4,276,717
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		893,124	942,037
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		15,749,901	11,054,214
Duran Varlıkların elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile ilgili Düzeltmeler		-	(248,445)
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		925,250	-
Türev Araçlar ile İlgili Düzeltmeler		513,176	(2,148,821)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ve Faiz Reeskontları ile İlgili Düzeltmeler		(16,115)	(1,252,313)
Temettü Gelirleri		(875,567)	(2,160,211)
Gerçekleşmemiş Kur Farkları ile İlgili Düzeltmeler		39,010	(204,345)
Faiz gideri		1,502,144	1,696,653
Faiz geliri		(4,769,480)	(2,613,562)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(20,552,579)	(29,016,548)
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(19,832,392)	(35,468,775)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(816)	794,578
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(4,496,628)	(1,903,513)
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1,714)	(24,808)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		63,440	(405,698)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(865,634)	2,730,262
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		4,581,165	5,261,406
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(17,091,355)	(11,308,248)
Ödenen Personel Primleri		(13,494,848)	(9,051,091)
Ödenen Kıdem Tazminatı ve İzin		(649,913)	(522,071)
Vergi Ödemeleri		(7,666,811)	(4,341,271)
Alınan Faizler		4,720,217	2,606,185
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(1,182,265)	(1,536,215)
Maddi Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(871,758)	(2,035,939)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(1,186,074)	(1,908,932)
Maddi Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	248,445
Finansal Yatırımlardan Alınan Temettüleri		875,567	2,160,211
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(3,002,588)	3,593,594
Ödenen Faizler		(1,502,144)	(1,696,051)
Borçlanmalardan Kaynaklanan Nakit Girişleri			6,500,000
Ödenen Temettü (Bağlı Ortaklık)		(1,500,444)	(1,210,355)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri varlıklar üzerindeki etkisi		(39,010)	204,345
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		24,569,698	(6,732,303)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	41,483,145	42,447,119
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	4	66,052,843	35,714,816

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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.

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%100	%100
Toplam	%100	%100

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.

Ortaklık bu amaç dahilinde;

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

Grup'un 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 347'dir (31 Aralık 2016: 369).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 25 Ekim 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) esas alınmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır. Ayrıca özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34") standardına uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar, bazı 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.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklığına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2017

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

31 Aralık 2016

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

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

Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

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

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

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

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepebaşı Yolu
Demirkent Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

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

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

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

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Grup'un önemli kontrol gücü olmayan paylara sahip olan bağlı ortaklığının finansal bilgilerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		
Dönen varlıklar	35.207.011	35.614.094
Duran varlıklar	66.858	76.301
Kısa vadeli yükümlülükler	151.738	147.957
Uzun vadeli yükümlülükler	116.764	175.073
	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016
Hasılat	53.242.225	59.323.187
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı	1.188.002	1.648.298
Dönem karı/zararı	1.188.002	1.648.298
Toplam kapsamlı gelir	1.188.002	1.648.298

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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)

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

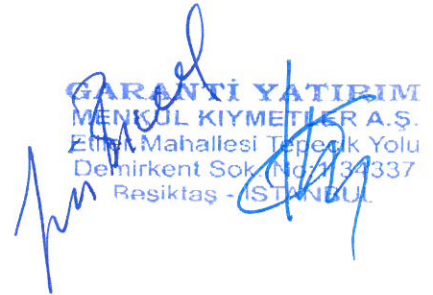
Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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


GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepeköy Yolu
Demirkent Sok. No: 134337
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

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

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

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

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

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

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demir Kent Sok. No:1 34137
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler Standardında Değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, UFRS 2’de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralaması işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve UFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, UFRS 16’nın uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.


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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

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

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkül grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme yatırım amaçlı gayrimenkülü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkülünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 40'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFYK 22 - Yabancı Para İşlemler ve Avans Tutarları

8 Aralık 2016'da, UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFYK 22'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, UFYK 22'nin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine ilişkin belirsizlikler

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

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

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18 Mayıs 2017'de, UMSK, UFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri* standardını yayımlamıştır. Sigorta sözleşmeleri için yayımlanan uluslararası ilk standart olan bu Standart, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4'ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirilmelerine izin verdiğinden çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performansını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcıların hem de sigorta şirketlerinin UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri, tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. Bu değişiklik 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, UFRS 17'nin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2014-2016 Dönemi

UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması"

UFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar"

UFRS 12'nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını UFRS 5 uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklamasının gerekli olmadığının eklenmesi.

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkan tanınması.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet ara dönem konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Töbeçik Yolu
Demirkent Sok. No: 14337
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kasa	499	7.481
Bankalar	58.859.368	19.365.555
- Vadeli mevduat	48.098.945	11.129.092
- Vadesiz mevduat	10.760.423	8.236.463
Ters Repo Alacakları	7.312.335	22.180.205
Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	66.172.202	41.553.241
Faiz reeskontları (-)	(119.359)	(70.096)
Nakit akış amaçlı genel toplam	66.052.843	41.483.145

Grup'un 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla konsolide nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler 119.359 TL tutarındaki faiz reeskontları düşülerek gösterilmektedir (31 Aralık 2016: 70.096 TL).

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla banka mevduatının 43.025.961 TL'lik kısmı (31 Aralık 2016: 2.563.404 TL) Grup'un ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki vadeli mevduat hesaplarında, 4.913.363 TL'lik kısmı (31 Aralık 2016: 4.740.587 TL) vadesiz mevduat hesaplarında bulunmaktadır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, bankalardaki 3 Ekim 2017 -14 Kasım 2017 vadeli 7.079.755 TL tutarındaki mevduatın faiz oranı %13,70 - %14,35'tir (31 Aralık 2016: vade tarihi 9 Ocak 2017 - 17 Ocak 2017, 7.600.390 TL, faiz oranı %10,8 - %11,25'tir.).

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, bankalardaki 20 Ekim 2017 -26 Ekim 2017 vadeli 41.019.190 TL tutarındaki yabancı para cinsinden mevduatın faiz oranı %2'dir (31 Aralık 2016: 9 Ocak 2017 vadeli 3.528.702 TL tutarındaki yabancı para cinsinden mevduatın faiz oranı %3,65'tir).

Raporlama tarihi itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerleri içinde yer alan ters repo alacaklarının faiz oranı %11,31 - %11,79'tir ve vadeleri 2 gündür (31 Aralık 2016: faiz oranı %8,33 - %8,43 ve vadeleri 2 gündür).

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

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Topecik Yolu
Demirkent Sok. No:134-687
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Finansal Yatırımlar

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

<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>	30 Eylül 2017		
	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	22.933.436	22.652.585	22.652.585
Özel kesim tahvilleri	30.987.845	32.125.371	32.125.371
Repoya konu edilen devlet tahvilleri			
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	20.577.369	21.905.022	21.905.022
Repoya konu edilen hisse senetleri	12.894.631	11.939.463	11.939.463
<u>Yatırım fonları</u>	2.242.487	2.373.330	2.373.330
Toplam	89.635.768	90.995.771	90.995.771

<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2016		
	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	27.187.877	27.229.194	27.229.194
Özel kesim tahvilleri	5.700.000	5.935.257	5.935.257
Repoya konu edilen devlet tahvilleri	4.027.581	3.982.778	3.982.778
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	32.391.907	33.218.502	33.218.502
<u>Yatırım fonları</u>	729.009	781.533	781.533
Toplam	70.036.374	71.147.264	71.147.264

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

Menkul kıymetlerin ortalama faiz oranı %10,26'dır (31 Aralık 2016: %9,69).

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve makul değeri 2.127.947 TL olan Garanti Portföy A.Ş. GPY Birinci Değişken Fon (Smart Temkinli) Fonu ile makul değeri 245.383 TL olan Garanti Portföy A.Ş. Garanti Bankası B Tipi Şubesiz Likit Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2016: Kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve makul değeri 545.781 TL olan Garanti Portföy A.Ş. GPY Birinci Değişken Fon (Smart Temkinli) Fonu ile makul değeri 235.752 TL olan Garanti Portföy A.Ş. Garanti Bankası Birinci Para Piyasası Fonu bulunmaktadır.).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Finansal Yatırımlar (devamı)

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, nominal değeri 15.587.748 TL (31 Aralık 2016: 13.620.000 TL) ve defter değeri 15.396.339 TL (31 Aralık 2016: 13.777.243 TL) tutarındaki devlet tahvili, nominal değeri 450.000 TL (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.) ve defter değeri 5,532,897 TL (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.) tutarındaki hisse senedi SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Grup'un sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

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

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

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

(*) Finansal tablolarda maliyet değeri ile yansıtılmıştır.

6. Ticari Alacak ve Borçlar

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Ticari Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 16)	3.631	-
Diğer Ticari Alacaklar	9.499	12.314
Toplam	13.130	12.314

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Ticari Borçlar		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 16)	61.289	153.344
Menkul kıymet alımlarından kaynaklanan borçlar	160.647	196.248
Satıcılara borçlar	484.296	1.222.274
Toplam	706.232	1.571.866

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Teşvikiye Yolu
Demirlikent Sok. No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. Diğer Alacak ve Borçlar

30 Eylül 2017 ve 1 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

Diğer Alacaklar

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası
("VİOP") işlem teminatları

Muvakkat alacaklar

Verilen Depozito ve Teminatlar

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

Diğer alacaklar

Toplam

30 Eylül 2017

31 Aralık 2016

11.980.152

9.160.857

1.014.446

890.374

944.838

301.120

122.695

22.671

5.735.763

4.926.244

19.797.894

15.301.266

Diğer Borçlar

Ödenecek diğer giderler

Repo satışlarından elde edilen fonlar

Ödenecek vergi, resim ve harçlar

İlişkili taraflardan diğer borçlar (Not 22)

Ödünç Menkul Kıymet Teminatları

Toplam

30 Eylül 2017

31 Aralık 2016

4.298.792

4.230.013

24.673.780

19.532.931

4.307.755

5.532.873

-

4.813

2.383.034

1.781.566

35.663.361

31.082.196

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. Maddi Duran Varlıklar

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem:				
Maliyet	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2017
Taşıtlar	648.812	-	-	648.812
Demirbaşlar	2.026.532	209.841	-	2.236.373
Ofis ekipmanları	13.148.125	293.365	-	13.441.490
Özel maliyetler	5.780.865	368.552	-	6.149.417
	21.604.334	871.758	-	22.476.092

Birikmiş		Cari dönem		
Amortismanlar	1 Ocak 2017	amortismanı(*)	Çıkışlar	30 Eylül 2017
Taşıtlar	(486.698)	(19.737)	-	(506.435)
Demirbaşlar	(1.431.220)	(151.544)	-	(1.582.764)
Ofis ekipmanları	(6.821.953)	(1.351.026)	-	(8.172.979)
Özel maliyetler	(3.560.385)	(429.403)	-	(3.989.788)
	(12.300.256)	(1.951.710)	-	(14.251.966)
Net Defter Değeri	9.304.078			8.224.126

Önceki Dönem:				
Maliyet	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2016
Taşıtlar	973.984	-	(325.172)	648.812
Demirbaşlar	1.886.768	132.439	-	2.019.207
Ofis ekipmanları	10.374.878	1.610.848	-	11.985.726
Özel maliyetler	5.214.287	292.652	-	5.506.939
	18.449.917	2.035.939	(325.172)	20.160.684

Birikmiş		Cari dönem		
Amortismanlar	1 Ocak 2016	amortismanı(*)	Çıkışlar	30 Eylül 2017
Taşıtlar	(785.554)	(19.737)	325.172	(480.119)
Demirbaşlar	(1.263.159)	(123.790)	-	(1.386.949)
Ofis ekipmanları	(5.316.303)	(1.080.402)	-	(6.396.705)
Özel maliyetler	(3.052.410)	(372.345)	-	(3.424.755)
	(10.417.426)	(1.596.274)	325.172	(11.688.528)
Net Defter Değeri	8.032.491			8.472.156

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Bilanço raporlama tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan sigorta tutarı 30.898 TL'dir (31 Aralık 2016: 25.275 TL).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2017
Haklar	8.300.384	1.186.074	-	9.486.458
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	50.021	-	-	50.021
	8.350.405	1.186.074	-	9.536.479

İtfa Payları	1 Ocak 2017	Cari dönem itfa payı(*)	Çıkışlar	30 Eylül 2017
Haklar	(3.173.869)	(1.867.777)	-	(5.041.646)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(13.598)	(1.947)	-	(15.545)
	(3.187.467)	(1.869.724)	-	(5.057.191)
Net Defter Değeri	5.162.938			4.479.288

Önceki Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2016
Haklar	3.699.339	1.908.932	-	5.608.271
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	20.521	-	-	20.521
	3.719.860	1.908.932	-	5.628.792

İtfa Payları	1 Ocak 2016	Cari dönem itfa payı(*)	Çıkışlar	30 Eylül 2016
Haklar	(1.653.142)	(956.990)	-	(2.610.132)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(12.772)	(472)	-	(13.244)
	(1.665.914)	(957.462)	-	(2.623.376)
Net Defter Değeri	2.053.946			3.005.416

(*) İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

10. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<i>Kısa vadeli karşılıklar</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	2.973.734	2.158.245
- Personel prim karşılığı	7.575.765	6.565.000
	10.549.499	8.723.245
<i>Uzun vadeli karşılıklar</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	3.375.368	2.703.358
	13.924.867	11.426.603

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 8.327.648 TL'dir (31 Aralık 2016: 8.327.648 TL). 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,001 TL nominal değerde 8.327.648.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%100,00	%100,00
Toplam	%100,00	%100,00

Şirket 29 Mart 2017 tarihinde olağan genel kurul toplantısında 2016 faaliyet yılında oluşan net kar tutarı olan 19.426.620,11 TL'sını Olağanüstü Yedek Akçe hesabına aktarma kararı almıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığının 28 Nisan 2017 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında alınan genel kurul kararı ile; 01.01.2016 - 31.12.2016 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 1.862.691,12 TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 1.729.767,55 TL net dağıtılabilir kardan kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere; (a) 1.500.000 TL pay sahiplerine nakit kar payı dağıtılmasına, (b) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde 50.000-TL yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasına, (c) Pay sahiplerine ve yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına, (d) Kar payı dağıtım zamanı konusunda yönetim kurulunun yetkilendirilmesine" ilişkin kararı çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.6.3. maddesi gereğince Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin dışında kalan yönetim kurulu üyelerine ve pay sahiplerine nakit kar payı dağıtımının 01.06.2017 tarihinden itibaren başlamasına karar verilmiştir. Nakit kar payı dağıtımı 5 Haziran 2017 tarihinde tamamlanmıştır.

Sermaye düzeltmesi farkları

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 2.177.091 TL'dir (31 Aralık 2016: 1.444.307 TL).

Geçmiş yıllar karları

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

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı aktüer firma tarafından hesaplanmış olup, 1.075.468 TL tutarındaki net aktüeryal kayıp özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2016: 1.075.468 TL aktüeryal kayıp).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Hasılat

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2017	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz – 30 Eylül 2016
<i>Satış gelirleri</i>				
Devlet tahvili satışları	1.147.407.156	461.461.005	4.152.677.995	1.126.268.895
Hisse senedi satışları	434.275.732	75.784.184	410.456.940	183.422.102
Döviz satışları	4.829.696	483.629	28.754.214	19.919.355
Özel kesim tahvili satışları	4.250.000	2.550.000	-	-
Yatırım fonları satışları	3.156.448	1.722.399	3.691.080	2.641.683
Aracı kuruluş varantları	30.774	-	7.850	7.350
Toplam	1.593.949.806	542.001.217	4.595.588.079	1.332.259.385
<i>Hizmet gelirleri</i>				
Kurtaj gelirleri	114.074.979	40.264.121	78.289.670	23.206.536
ViOP Gelirleri	24.650.917	6.361.560	14.829.855	4.301.864
Kaldıraçlı işlem alım satım karları	5.810.103	1.632.761	9.128.091	3.293.753
Danışmanlık hizmet gelirleri (*)	1.828.757	104.945	1.610.465	1.135.692
Halka arz, aracılık ve diğer hizmet gelirleri	1.999.777	815.197	1.322.759	381.299
Diğer hizmet gelirleri	1.119.732	408.195	520.668	220.750
Toplam hizmet gelirleri	149.484.265	49.586.779	105.701.508	32.539.894
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	956.263	(68.384)	1.942.636	(169.589)
Hasılat toplamı	1.744.390.334	591.519.612	4.703.232.223	1.364.629.690
<i>Satışların maliyeti</i>				
Devlet tahvili satış maliyeti	(1.146.919.859)	(461.234.650)	(4.151.883.438)	(1.125.088.929)
Hisse senedi satış maliyeti	(426.690.477)	(73.545.566)	(407.107.510)	(181.052.874)
Döviz satış maliyeti	(4.825.328)	(483.345)	(28.767.072)	(18.903.717)
Özel kesim tahvili satış maliyeti	(4.087.721)	(2.387.721)	-	-
Yatırım fonları maliyeti	(3.146.161)	(1.719.492)	(3.575.125)	(3.575.125)
Aracı kuruluş varantları maliyeti	(45.863)	-	(9.400)	(8.400)
Toplam	(1.585.715.409)	(539.370.774)	(4.591.342.545)	(1.328.629.045)
Brüt kar	158.674.925	52.148.838	111.889.678	36.000.645

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Faaliyet Giderleri

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2017	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz – 30 Eylül 2016
Genel yönetim giderleri	(108.466.617)	(35.995.714)	(89.297.189)	(29.687.044)
Pazarlama giderleri	(2.674.171)	(755.683)	(1.477.326)	(653.324)
Toplam faaliyet giderleri	(111.140.788)	(36.751.397)	(90.774.515)	(30.340.368)

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Genel yönetim giderleri:</i>	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2017	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz – 30 Eylül 2016
Personel giderleri (*)	(65.205.025)	(21.904.697)	(57.635.773)	(18.643.215)
Borsa aidatları	(12.690.465)	(4.301.615)	(7.665.876)	(2.349.027)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(8.539.899)	(2.843.580)	(7.528.958)	(2.776.554)
Kira giderleri	(5.369.856)	(1.755.785)	(4.840.560)	(1.638.369)
Amortisman ve itfa giderleri (Not 8 ve 9)	(3.821.434)	(1.309.485)	(2.553.736)	(936.688)
Taşıt aracı giderleri	(1.699.614)	(600.095)	(1.314.783)	(436.764)
Vergi, resim ve harçlar	(1.261.384)	(321.568)	(1.110.801)	(440.233)
Aidat giderleri	(667.259)	(229.419)	(425.813)	(33.740)
Haberleşme giderleri	(319.931)	(106.644)	(454.371)	(167.807)
Müşavirlik giderleri	(290.710)	(80.425)	(163.813)	(50.071)
Eğitim ve kurs giderleri	(284.778)	(104.435)	(132.422)	(47.623)
Diğer giderler	(8.316.262)	(2.437.966)	(5.470.283)	(2.166.953)
Toplam	(108.466.617)	(35.995.714)	(89.297.189)	(29.687.044)

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

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Pazarlama giderleri:</i>	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2017	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz – 30 Eylül 2016
Reklam ve tanıtım giderleri	(826.482)	173.518	(327.254)	(199.791)
Seyahat giderleri	(1.135.261)	(677.657)	(412.093)	(92.258)
Temsil ve ağırlama giderleri	(382.721)	(140.674)	(436.424)	(265.472)
Portföy yönetim ücreti	(211.372)	(70.113)	(222.154)	(73.797)
Aracılık hizmet komisyon giderleri	(112.612)	(40.757)	(73.888)	(22.006)
Kotta kalma ücreti	(5.723)	-	(5.513)	-
Toplam	(2.674.171)	(755.683)	(1.477.326)	(653.324)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri 1 Ocak – 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde 3.821.434 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2016: 2.553.736 TL) tutarındadır. 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılık gideri ve izin karşılığı gideri sırasıyla 893.124 TL ve 1.244.288 TL tutarındadır (30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılık gideri 942.037 TL'dir. Aynı dönem için 1.344.258 TL tutarında izin karşılığı gideri oluşmuştur). Personel prim karşılığı gideri 14.505.613 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2016: 9.709.956 TL) tutarındadır.

15. Finansman Gelirleri/(Giderleri)

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz– 30 Eylül 2017	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz– 30 Eylül 2016
Finansal gelirler				
Mevduat faiz gelirleri	3.296.631	1.175.673	1.018.442	541.873
Türev piyasası işlem gelirleri	3.265.727	3.265.727	-	-
Hisse senetleri gelir reeskontları	430.540	(1.294.810)	491.526	(58.271)
Devlet tahvili faiz gelirleri	1.429.749	631.267	1.595.120	468.200
VİOP nema gelirleri	744.786	255.832	362.644	133.423
Devlet tahvili/Hazine bonusu reeskont gelirleri	907.848	441.677	1.609.633	(112.449)
Özel kesim tahvil ve bono faiz geliri	43.100	22.300	-	-
Diğer	787.818	247.819	318.379	86.206
Toplam	10.906.199	4.745.485	5.395.744	1.058.982
	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz– 30 Eylül 2017	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz– 30 Eylül 2016
Finansal giderler				
Komisyon giderleri	(1.739.007)	(558.943)	(1.363.526)	(486.680)
Faiz gideri	(1.502.144)	(612.797)	(1.694.709)	(785.298)
Türev piyasası işlem giderleri	-	589.855	(2.401.758)	(1.590.974)
Devlet tahvili/Hazine bonusu reeskont giderleri	(654.393)	(179.060)	(88.792)	(35.436)
Hisse senetleri gider reeskontları	(1.666.013)	(1.194.067)	(992.313)	(603.899)
Diğer giderler	(53.913)	(225)	(9.136)	(794)
Toplam	(5.615.470)	(1.955.237)	(6.550.234)	(3.503.081)

16. Pay Başına Kazanç

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

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepebaşı Yolu
Derinkent Sok. No: 34387
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. İlişkili Taraf Açıklamaları

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Not 4)	47.939.324	7.303.991
Toplam	47.939.324	7.303.991

Finansal Yatırımlar

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

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve makul değeri 2.127.947 TL olan Garanti Portföy A.Ş. GPY Birinci Değişken Fon (Smart Temkinli) Fonu ile makul değeri 245.383 TL olan Garanti Portföy A.Ş. Garanti Bankası B Tipi Şubesiz Likit Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2016: Kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve makul değeri 545.781 TL olan Garanti Portföy A.Ş. GPY Birinci Değişken Fon (Smart Temkinli) Fonu ile makul değeri 235.752 TL olan Garanti Portföy A.Ş. Garanti Bankası Birinci Para Piyasası Fonu bulunmaktadır.).

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
Garanti Emeklilik ve Hayat	3.556	-
Doğuş Planet Elektronik Tic. Ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	75	-
Toplam	3.631	-

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		
T. Garanti Bankası A.Ş. –Genel Muhasebe	41.232	7.162
Personelden Alacaklar	81.463	15.509
Toplam	122.695	22.671

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	24.628	24.757
T.Garanti Bankası A.Ş.-Kredi Kartları	1.181	17.199
Antur Turizm A.Ş.	6.778	19.503
T.Garanti Bankası A.Ş.-Genel Müdürlük	120	1.012
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	28.582	16.509
Garanti Bilişim Teknoloji ve Ticaret A.Ş.	-	51.914
Yön İnsan Kaynakları Destek Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.	-	22.450
Toplam	61.289	153.344

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Garanti Hizmet Yönetimi	-	885
Doğuş Teknoloji	-	3.928
Toplam	-	4.813

İlişkili Taraflarla İşlemler

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

Gelirler:	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz– 30 Eylül 2017	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz– 30 Eylül 2016
Aracılık ve danışmanlık hizmet geliri	1.756.447	732.027	817.494	117.549
Mevduat faiz geliri	352.976	170.778	97.496	9.410
Float Geliri	14.882	-	-	-
Yetkilendirme sözleşme bedeli	5.000	5.000	10.000	-
Toplam	2.129.305	907.805	924.990	126.959

Giderler:	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz– 30 Eylül 2017	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz– 30 Eylül 2016
Kira ve bina giderleri	4.056.216	1.319.248	3.892.327	1.284.876
Taşıt kiralama ve araç giderleri	1.324.438	467.721	1.146.564	384.631
Program geliştirme ücreti	433.602	139.715	346.864	115.738
Seyahat giderleri	291.700	82.527	313.562	75.960
Komisyon giderleri	243.569	79.383	217.605	72.246
Sigorta giderleri	160.985	50.531	139.328	46.635
Temsil ağırlama giderleri	72.036	19.451	36.231	8.606
Diğer giderler	99.168	38.847	109.377	41.985
Toplam	6.681.714	2.197.423	6.201.858	2.030.677

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup üst yönetimine net ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 4.292.538 TL'dir (30 Eylül 2016: 2.744.449 TL).

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

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Grup ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş'den maddi duran varlık alımı yapılmamıştır (31 Aralık 2016: maddi duran varlık alımı yapılmamıştır).

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Grup Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş'den vergi dahil 116.916 TL maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır (31 Aralık 2016: 420.494 TL).

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Dünya Kent Sok. No: 1/34237
Beşiktaş - İstanbul

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. 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.

18.1 Piyasa riski

Kur riski

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

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup’un yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:


GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No:1/3/337
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

18.1 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

30 Eylül 2017 31 Aralık 2016

	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	Gbp	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar							
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	46.930.043	1.178.901	10.020.307	154.457	8.705.214	2.473.634	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	46.930.043	1.178.901	10.020.307	154.457	8.705.214	2.473.634	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	46.930.043	1.178.901	10.020.307	154.457	8.705.214	2.473.634	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	1.321.566	375.530	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	1.321.566	375.530	-
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)	(49.423.694)	(2.527.000)	(9.477.952)	(150.000)	1.321.566	375.530	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	11.039.068	1.479.000	1.380.000	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	60.462.762	4.006.000	10.857.952	150.000	3.765.544	1.070.000	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(2.493.651)	(1.348.099)	542.355	4.457	11.149.192	3.168.104	-
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Emirhan Köyü No: 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

18.1 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Türk Lirası'nın aşağıdaki tabloda sıralanan yabancı paralar karşısında %10'luk değer değişiminin Grup'un kar/zarar ve özkaynağına etkisi aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur. Bu analizde faiz oranları ve diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Eylül 2017				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	(478.858)	478.858	(478.858)	478.858
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	(478.858)	478.858	(478.858)	478.858
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	227.377	(227.377)	227.377	(227.377)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-ABD Doları Net Etkisi (4+5)	227.377	(227.377)	227.377	(227.377)
Diğer döviz kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	2.116	(2.116)	2.116	(2.116)
8-Diğer döviz kur riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer Döviz Net Etkisi (7+8)	2.116	(2.116)	2.116	(2.116)
Toplam (3+6+9)	(249.365)	249.365	(249.365)	249.365

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

18.1 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	<u>30 Eylül 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	48.579.589	28.635.145
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	6.198.367	8.512.084
	54.777.956	37.147.229

Grup'un bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. Grup'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 54.777.956 TL (31 Aralık 2016: 37.147.229 TL) tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla sırasıyla 1.482.160 TL azalış veya 1.564.414 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 536.074 TL azalış veya 563.194 TL artış oluşmaktadır).

Hisse senedi riski

Hisse senedi fiyat riski

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla hisse senedi fiyatlarında %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında sırasıyla 3.621.782 TL artış veya 3.621.782 TL azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 3.400.004 TL artış/azalış).

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Beşiktaş Yolu
Denir Kent Sok. No: 1 34387
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

18.2 Finansal Araçların Kategorileri:

30 Eylül 2017

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	66.172.202	66.172.202
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	90.995.771	90.995.771
Ticari alacaklar	13.130	13.130
Diğer alacaklar	19.797.894	19.797.894
Türev araçlar	2.072.739	2.072.739
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	706.232	706.232
Türev araçlar	1.290.579	1.290.579
Diğer borçlar(*)	31.355.606	31.355.606

31 Aralık 2016

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

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

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

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

**GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demir Kent Sok. No:134337
Beşiktaş - İSTANBUL

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONRA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniki
	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016		
Hisse senetleri (alım satım amaçlı) (*)	33.844.485	33.218.502	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Özel kesim tahvilleri	32.125.371	5.935.257	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Devlet tahvilleri	22.652.585	31.211.972	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Yatırım Fonları	2.373.330	781.533	1.Seviye	Piyasa fiyatı
VIOP kontratları	1.306.608	1.298.712	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Forward İşlemler	(524.448)	(2.836)	2.Seviye	İndirgenmiş nakit akımları

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

19. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepebaşı Yolu
Demir Kent Sok. No: 134/337
Beşiktaş - İSTANBUL