

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

31 Aralık 2018 Tarihinde  
Sona Eren Yıla Ait  
Konsolide Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetçi Raporu

## İÇİNDEKİLER

## SAYFA

<b>KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>	<b>1</b>
<b>KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>2</b>
<b>KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR .....</b>	<b>5-61</b>
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5-6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-18
NOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ .....	19-30
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	31
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	32-33
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	33
NOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	34
NOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER DÖNEN VARLIKLAR .....	34
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	35
NOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	36
NOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	37
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KAŞILIKLAR .....	38-39
NOT 13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	40-41
NOT 14 HASILAT .....	42
NOT 15 FAALİYET GİDERLERİ .....	43
NOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	44
NOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER .....	44
NOT 18 YATIRIM FAALİYETLERDEN GİDERLER .....	44
NOT 19 FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ .....	45
NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	45-48
NOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	48
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	49-51
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR .....	52
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	52-61
NOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	61
NOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	61

# Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Dipnot	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>343.647.280</b>	<b>191.366.639</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	102.222.128	71.774.211
Finansal Yatırımlar	5	84.383.477	80.200.163
Ticari Alacaklar	6	174.952	6.754.054
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	323	44.522
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		174.629	6.709.532
Diğer Alacaklar	7	148.705.847	28.837.855
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	22	100.724.488	6.202.972
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		47.981.359	22.634.883
Türev Araçlar	24	6.263.994	2.443.282
Peşin Odenmiş Giderler	8	1.869.825	1.333.376
Diğer Dönen Varlıklar	8	27.057	23.698
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>18.090.660</b>	<b>14.846.332</b>
Finansal Yatırımlar	5	296.641	296.641
Maddi Duran Varlıklar	9	10.916.341	8.267.971
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	4.031.139	5.205.735
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	2.846.539	1.075.985
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>361.737.940</b>	<b>206.212.971</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>142.302.993</b>	<b>49.882.879</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	23	87.940	-
Ticari Borçlar	6	2.022.022	2.253.114
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	94.014	80.639
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		1.928.008	2.172.475
Diğer Borçlar	7	118.916.060	38.478.382
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	22	75.541.876	5.750.297
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		43.374.184	32.728.085
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	4.319.202	1.067.351
Türev Araçlar	24	2.259.143	702.739
Kısa Vadeli Karşılıklar		14.698.626	7.381.293
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	12	13.139.585	6.118.762
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	1.559.041	1.262.531
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>4.551.950</b>	<b>3.558.331</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar		4.551.950	3.558.331
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	4.551.950	3.558.331
<b>OZKAYNAKLAR</b>		<b>214.882.997</b>	<b>152.771.761</b>
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>		<b>178.541.685</b>	<b>118.047.033</b>
Odenmiş Sermaye	13	8.327.648	8.327.648
Sermaye Düzeltme Farkları		6.131.677	6.131.677
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	13	(996.057)	(862.550)
Diğer Kazanç/Kayıplar		(996.057)	(862.550)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	2.182.731	2.177.091
Geçmiş Yıllar Karları	13	102.240.657	52.387.655
Net Dönem Karı		60.655.029	49.885.512
<b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>		<b>36.341.312</b>	<b>34.724.728</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>361.737.940</b>	<b>206.212.971</b>

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>	<b>Dipnot</b>		
Hasılat	14	5.006.306.033	2.350.524.023
Satışların Maliyeti (-)	14	(4.766.826.851)	(2.151.108.404)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>239.479.182</b>	<b>199.415.619</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(167.135.877)	(142.877.851)
Pazarlama Giderleri (-)	15	(3.027.906)	(3.407.569)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	19.549.297	8.879.893
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(30.527.464)	(7.543.274)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>58.337.232</b>	<b>54.466.818</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	2.257.164	503.417
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>60.594.396</b>	<b>54.970.235</b>
Finansman Gelirleri	19	28.612.841	15.622.254
Finansman Giderleri (-)	19	(8.906.088)	(5.819.479)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>80.301.149</b>	<b>64.773.010</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>			
Dönem Vergi Gideri	20	(19.124.423)	(13.231.100)
Ertelenmiş Vergi Geliri	20	1.716.264	392.943
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>62.892.990</b>	<b>51.934.853</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		-	-
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>62.892.990</b>	<b>51.934.853</b>
<b>Dönem Karı Dağılımı</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.237.961	2.049.341
Ana Ortaklık Payları		60.655.029	49.885.512
		<b>62.892.990</b>	<b>51.934.853</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		-	-
<b>Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacaklar</b>			
Diğer Kazanç/Kayıplar		(161.795)	191.491
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(161.795)</b>	<b>191.491</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>62.731.195</b>	<b>52.126.344</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.209.352	2.027.914
Ana Ortaklık Payları		60.521.843	50.098.430
		<b>62.731.195</b>	<b>52.126.344</b>

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

## 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
				Diğer Kazanç/Kayıplar		Dönem Karı / (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları			
<b>ÖNCEKİ DÖNEM</b>										
<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>										
<b>1 Ocak 2017 İtibarıyla Bakiyeler</b>		<b>8.327.648</b>	<b>6.131.677</b>	<b>(1.075.468)</b>	<b>1.444.307</b>	<b>20.159.990</b>	<b>32.960.449</b>	<b>67.948.603</b>	<b>34.197.258</b>	<b>102.145.861</b>
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı		-	-	-	-	(20.159.990)	20.159.990	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	-	732.784	-	(732.784)	-	-	-
Temettüleri		-	-	-	-	-	-	-	(1.500.444)	(1.500.444)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	212.918	-	49.885.512	-	50.098.430	2.027.914	52.126.344
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	212.918	-	-	-	212.918	(21.427)	191.491
Net dönem karı		-	-	-	-	49.885.512	-	49.885.512	2.049.341	51.934.853
<b>31 Aralık 2017 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	<b>13</b>	<b>8.327.648</b>	<b>6.131.677</b>	<b>(862.550)</b>	<b>2.177.091</b>	<b>49.885.512</b>	<b>52.387.655</b>	<b>118.047.033</b>	<b>34.724.728</b>	<b>152.771.761</b>
<b>CARİ DÖNEM</b>										
<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>										
<b>1 Ocak 2018 İtibarıyla Bakiyeler</b>		<b>8.327.648</b>	<b>6.131.677</b>	<b>(862.550)</b>	<b>2.177.091</b>	<b>49.885.512</b>	<b>52.387.655</b>	<b>118.047.033</b>	<b>34.724.728</b>	<b>152.771.761</b>
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere ilişkin düzeltmeler	2,3	-	-	-	-	-	(75.380)	(75.380)	-	(75.380)
<b>Düzeltilmelerden sonraki tutar</b>		<b>8.327.648</b>	<b>6.131.677</b>	<b>(862.550)</b>	<b>2.177.091</b>	<b>49.885.512</b>	<b>52.312.275</b>	<b>117.971.653</b>	<b>34.724.728</b>	<b>152.696.381</b>
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı		-	-	-	-	(49.885.512)	49.885.512	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	-	3.829	-	(3.829)	-	-	-
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış		-	-	(321)	1.811	-	46.699	48.189	(109.569)	(61.380)
Temettüleri		-	-	-	-	-	-	-	(483.199)	(483.199)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	(133.186)	-	60.655.029	-	60.521.843	2.209.352	62.731.195
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	(133.186)	-	-	-	(133.186)	(28.609)	(161.795)
Net dönem karı		-	-	-	-	60.655.029	-	60.655.029	2.237.961	62.892.990
<b>31 Aralık 2018 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	<b>13</b>	<b>8.327.648</b>	<b>6.131.677</b>	<b>(996.057)</b>	<b>2.182.731</b>	<b>60.655.029</b>	<b>102.240.657</b>	<b>178.541.685</b>	<b>36.341.312</b>	<b>214.882.997</b>

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2017
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>36.869.567</b>	<b>36.633.480</b>
Dönem karı		62.892.990	51.934.853
<i>Dönem Net Karı Mutabakan ile İlgili Düzeltmeler</i>			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9-10	6.236.685	5.203.302
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	20	17.408.159	12.838.157
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	12	1.482.948	1.157.064
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	12	30.378.574	16.125.571
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		296.510	1.085.731
Türev Araçlar ile İlgili Düzeltmeler		(2.264.308)	(445.207)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ve Faiz Reeskontları ile İlgili Düzeltmeler		(56.291)	(3.272.912)
Temettü Gelirleri		(2.257.164)	(907.639)
Gerçekleşmemiş Kur Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(4.777.477)	(429.625)
Faiz gideri	19	5.421.396	2.058.352
Faiz geliri		(11.823.340)	(6.266.949)
<i>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</i>		<b>(37.617.014)</b>	<b>(18.005.410)</b>
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(4.127.023)	(5.779.987)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	6.732.484	(6.741.740)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(119.889.253)	(13.536.589)
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(3.359)	(1.694)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(536.449)	(22.834)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(231.092)	681.248
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		80.437.678	7.396.186
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(28.452.101)</b>	<b>(24.441.808)</b>
Ödenen Personel Primleri	12	(22.364.650)	(17.589.812)
Ödenen Kıdem Tazminatı ve İzin	12	(1.677.254)	(1.197.429)
Vergi Ödemeleri		(15.872.572)	(11.902.502)
Alınan Faizler		11.462.375	6.247.935
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(5.514.675)</b>	<b>(3.302.353)</b>
Maddi Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(5.949.841)	(1.558.031)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(1.760.618)	(2.651.961)
Finansal Yatırımlardan Alınan Temettüleri		2.257.164	907.639
Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artışlara İlişkin Nakit Çıkışları		(61.380)	-
<b>C. FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(5.816.655)</b>	<b>(3.558.796)</b>
Ödenen Faizler		(5.421.396)	(2.058.352)
Borçlanmalardan Kaynaklanan Nakit Girişleri		87.940	-
Ödenen Temettü (Bağlı Ortaklık)	13	(483.199)	(1.500.444)
<b>Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri varlıklar üzerindeki etkisi</b>		<b>4.777.477</b>	<b>429.625</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>30.315.714</b>	<b>30.201.956</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	4	<b>71.685.101</b>	<b>41.483.145</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>	4	<b>102.000.815</b>	<b>71.685.101</b>

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 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 Aralık 1987 tarihinde 1.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket'in unvanı, 27 Mayıs 1991 tarihinde Birleşik Menkul Kıymetler A.Ş. olarak değiştirilmiş ve sermayesi 10.000 TL'ye çıkartılmıştır. Aynı tarihte faaliyet alanında da bir değişikliğe gidilerek, Şirket'in amacı, 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:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%100	%100
Toplam	<u>%100</u>	<u>%100</u>

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 336'dır (31 Aralık 2017: 349).

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

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

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.:

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 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;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlenmesiyle 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.

#### Konsolide Finansal tabloların onaylanması:

Konsolide finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 30 Ocak 2019 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurul'nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

#### 2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### TFRS 'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS yorumları ve TFRS yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Konsolide finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

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

#### Kullanılan Para Birimi

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

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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



## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

###### *Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi*

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

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

###### *Konsolidasyona İlişkin Esaslar*

Şirket'in bağlı ortaklığına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

###### 31 Aralık 2018

<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	3,613	99,97

###### 31 Aralık 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

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

Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

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

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

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 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)

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

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

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

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

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

#### Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklığındaki 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. Cari dönemde yapılan 61.380 TL'lik ödeme sonucu bağlı ortaklıktaki pay oranı %3,304'ten %3,613'e çıkmış olup, pay değişikliğine bağlı olarak ortaya çıkan etki özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

Ana ortaklık bir bağlı ortaklığı üzerindeki kontrolü kaybettiği durumda; (i) kontrolünü kaybettiği eski bağlı ortaklığının varlıklarını ve borçlarını konsolide finansal durum tablosu dışı bırakır. (ii) Önceki bağlı ortaklığında devam eden yatırımlarının tamamını finansal tablolara yansıtır ve takip eden dönemlerde bu yatırımları ve önceki bağlı ortaklıkla arasındaki borç veya alacakları ilgili TFRS'ler uyarınca muhasebeleştirir.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

### 2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

TFRS 9, finansal araçların muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar standardının yerini almıştır.

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

Aşağıdaki tablo, TFRS 9'a geçişin, geçmiş yıl karları üzerindeki açılış bakiyeleri etkilerini vergiler düşüldükten sonra kalan net tutarlar göstermek suretiyle özetlemektedir.

	TFRS 9'u uygulamanın açılış bakiyeleri üzerindeki etkisi (TL)
<b>Geçmiş Yıl Karları</b>	
TFRS 9'a göre beklenen kredi zararlarının muhasebeleştirilmesi	(96.641)
Vergi etkisi	21.261
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla etki	(75.380)

#### **i) Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü**

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

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

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

##### i) Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü (devamı)

#### 2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

##### 2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

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

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

##### 2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

###### i) Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü (devamı)

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

	Not	TMS 39'a göre orjinal sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma	TMS 39'a göre orjinal defter değeri	TFRS 9 'a göre yeni defter değeri
<b>Finansal Varlıklar</b>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	(a)	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	71.834.462	71.768.792
Ticari ve Diğer Alacaklar	(b)	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	35.193.942	35.162.971
Finansal Yatırımlar	(c)	Satılmaya hazır finansal varlık	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	296.641	296.641
Finansal Yatırımlar	(d)	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	80.200.163	80.200.163
<b>Toplam Finansal Varlıklar</b>				<b>187.525.208</b>	<b>187.428.567</b>

- TFRS 9'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan nakit ve nakit benzerleri artık itfa edilmiş maliyetinden ölçülenlerde sınıflandırılmıştır. Bu alacaklar için hesaplanan zarar karşılığındaki 65.670 TL tutarındaki artış 1 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9'a geçişte geçmiş yıl karlarında muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca nakit ve nakit benzerleri için 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 163.092 TL tutarında ilave beklenen kredi zararı karşılığı muhasebeleştirilmiştir.
- TFRS 9'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan ticari ve diğer alacaklar artık itfa edilmiş maliyetinden ölçülenlerde sınıflandırılmıştır. Bu alacaklar için beklenen zarar karşılığındaki 30.971 TL tutarındaki artış 1 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9'a geçişte geçmiş yıl kar/zarar'larında muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca Ticari Alacaklar için 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 17.690.508 TL tutarında ilave beklenen kredi zarar karşılığı muhasebeleştirilmiştir.
- TFRS 9'a göre satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan finansal yatırımlar Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarda ölçülenlerde sınıflandırılmıştır.
- TFRS 9'a göre alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılan finansal yatırımlar Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar da yansıtılan finansal varlıklarda ölçülenlerde sınıflandırılmıştır.

###### ii) Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

##### 2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

###### ii) Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

###### **BKZ'lerin Ölçümü**

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

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

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

##### 2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

###### *Kredi Değer Düşüklüğüne Uğramış Finansal Varlıklar*

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

###### *Değer Düşüklüğünün Sunumu*

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

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

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

Diğer finansal varlıklardaki değer düşüklüğü zararları, TFRS 9 kapsamındaki sunuma benzer şekilde “finansman maliyetleri” altında gösterilmekte ve önemliliği dikkate alınarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrı olarak gösterilmemektedir.

###### *Yeni Değer Düşüklüğü Modelinin Etkisi*

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

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

<b>31 Aralık 2017 itibarıyla TMS 39 kapsamında değer düşüklüğü</b>	
1 Ocak 2018 tarihinde muhasebeleştirilen ek değer düşüklüğü:	-
<i>Nakit ve Nakit Benzerleri</i>	51.223
<i>Ticari ve Diğer Alacaklar</i>	24.157
<b>1 Ocak 2018 itibarıyla TFRS 9 kapsamında beklenen değer düşüklüğü</b>	<b>75.380</b>

###### *Ticari Alacaklar ve Sözleşme Varlıkları*

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

Grup, BKZ'ları son yedi yılda gerçekleşen kredi zararları tecrübesine göre hesaplamıştır. Grup, BKZ oran hesaplamalarını müşterileri için ayrı ayrı gerçekleştirmiştir.

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



## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

##### 2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

###### TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardı hasılatın kayda alınmasına ilişkin tek ve kapsamlı bir model ve rehber sunmakta olup TMS 18 Hasılat standardının yerini almıştır. Standart 1 Ocak 2018'de yürürlüğe girmiş olup Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşteri ile yapılan sözleşmeden doğan hasılatın ve nakit akışlarının niteliği, tutarı, zamanlaması ve belirsizliğine ilişkin faydalı bilgilerin finansal tablo kullanıcılarına raporlanmasında işletmenin uygulanacağı ilkeleri düzenlemektedir. Standartın temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtılan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır.

##### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

###### *31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler*

###### *Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler*

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

###### TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, UFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve UMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup'un, TFRS 16'nın uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

###### TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

KGK tarafından 24 Mayıs 2018'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere TFRS Yorum 23 "Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler" Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirilmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 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. TFRS Yorum 23'ün uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

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

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

TFRS 9 değişikliğinin uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirdiği beklenmektedir.

###### **TMS 28'deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Dönemli Yatırımlar**

KGK tarafından Aralık 2017'de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçümünde de TFRS 9'un uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere TMS 28'de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylarıdır. Bir işletme, TMS 28'in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu tür uzun dönemli yatırımların ölçümünde TFRS 9'u uygular. TFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde TMS 28'in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TMS 28'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### **Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)**

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmeyle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TMS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır 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.

#### ***Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi***

##### **UFRS'deki iyileştirmeler**

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

##### *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar*

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışını nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

##### *UMS 12 Gelir Vergileri*

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

##### *UMS 23 Borçlanma Maliyetleri*

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

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

UMS 19'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

Ekim 2018'de, UMSK "önemlilik tanımı" değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemlilik" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, UMS 1 ve UMS 8'in uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 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 kullanılan fonlar:** Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

###### Hizmet Gelirleri

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

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

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

##### 3.2 Maddi Duran Varlıklar

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

###### *Sonradan ortaya çıkan giderler*

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

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### 3.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

##### 3.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

##### 3.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

##### 3.6 Finansal Araçlar

###### *1 Ocak 2018 sonrası muhasebe politikaları*

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

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

###### *i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü*

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39’daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır. TFRS 9’un uygulanmasının Şirket’in finansal borçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Şirket’in TFRS 9’a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 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)

Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

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

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

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

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in finansal varlıkları ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır; bu finansal varlıklar TMS 39'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılırken TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 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)

###### ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9, TMS 39'daki "oluşan zarar" modelini "beklenen kredi zararları" modeliyle değiştirmektedir. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Şirket, TFRS 9 kapsamında aşağıda belirtilen kalemleri için beklenen kredi zarar karşılığını kayıtlarına alır:

- itfa edilen maliyetinden ölçülen finansal varlıklar;

Şirket, zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararlarından ölçülen aşağıdaki kalemler dışında kalanlar için, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan zarar karşılığı hesaplar:

- ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmayan banka bakiyeleri.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Şirket'in geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Şirket, vadesini 30 gün geçen finansal varlıkların kredi riskinde önemli bir artış olduğunu kabul eder.

Şirket, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

- Borçlunun Şirket'e olan yükümlülüklerini, Şirket teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değil ise; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa.

Şirket, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla "yatırım notu"na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Şirket, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- Borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;

- Temerrüt nedeniyle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;

- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanınması;

- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya

- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.



## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 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)

###### 1 Ocak 2018 öncesi muhasebe politikaları

Grup, finansal araçlarını 1 Ocak 2018 itibarıyla TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardı hükümlerine uygun olarak sınıflandırmakta ve ölçümlendirmektedir. Önceki dönemde uygulanan ve cari dönemde TFRS 9 standardının uygulanması sonucu değişen muhasebe politikalara yer verilmiştir.

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

###### Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar

Grup’un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

###### Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 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)

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır. Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Grup'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmiştir. 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.

Satılmaya hazır özkaynak araçları için gerçeğe uygun değerinin önemli ve sürekli bir düşüş ile maliyetin altına inmesi objektif bir değer düşüklüğü göstergesi sayılır.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Maliyet değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının benzer bir finansal varlık için olan cari faiz oranları ile iskonto edilerek hesaplanan

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)  
bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bu tür bir değer düşüklüğü sonraki dönemlerde iptal edilemez.

#### 3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### 3.6 Finansal Araçlar (devamı)

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 azalır 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 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 değerlendirilme karşılığı başlığı altında toplanır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri için değer düşüklüğü zararı, yatırımın gerçeğe uygun değerindeki artışın değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilmesinin söz konusu olması durumlarda, sonraki dönemlerde kar/zarar içinde iptal edilir.

#### Nakit ve nakit benzerleri

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

#### Finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### 3.6 Finansal Araçlar (devamı)

###### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

##### 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 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
ABD Doları	5,2609	3,7719
Avro	6,028	4,5155
İngiliz Sterlini	6,6528	5,0803
Canada Doları	3,8611	3,0031

##### 3.8 Hisse Başına Kazanç

TMS 33 – Hisse başına kazanç standardına göre pay senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in payları 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, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### 3.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

##### 3.11 Kiralama İşlemleri

###### *Faaliyet Kiralaması*

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları 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 plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### 3.12 İlişkili Taraflar (devamı)

(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.

##### 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.

Yurtdışı şubelerdeki vergi uygulamaları;

##### Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti

41/1976 Sayılı KKTC Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre, değiştirilmiş şekliyle, kurum kazançları (yabancı kurumlar dahil) %10 oranında kurumlar vergisi ve %15 oranında gelir vergisine tabidir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri kazancı üzerinden hesaplanır. Kurumların ticari kazancına yasa gereği indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin uygulanması suretiyle vergi matrahı tespit edilir. Kurumlar vergisinin hesaplanmasına dair bilanço, kar ve zarar cetveli ile işletme hesaplarını Maliye Bakanlığı tarafından yetkili kılınan bir muhasip ve murakıba hazırlattırıp tasdik ettirmeden veren kurumlara, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörülen zararların mahsup hakkı, gelir vergisi mevzuatında öngörülen yatırım indirimleri hakkı ile vergi mevzuatında öngörülen amortisman hakları tanınmaz. Vergiye tabi herhangi bir kuruma, geçmiş yıllarda vergi tarh edilmediği veya verginin ödenmesi gereken miktardan daha az tarh edildiğinin meydana çıkarıldığı hallerde vergilendirme döneminden sonra gelen on iki yıl içinde vergi talep edilebilir. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı tarihten sonra gelen Nisan ayında vergi dairesine verilir. Kurumlar vergisi, biri Mayıs diğeri Ekim ayında olmak üzere iki eşit taksitte ödenir.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 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*

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.

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### 3.15 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

###### *Kıdem Tazminatı*

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder. Grup kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm vergi sonrası aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmiştir.

###### *Emeklilik Planı*

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

###### *Kar payı ve ikramiye ödemeleri*

Grup, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir.

Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

##### 3.16 Nakit Akış Tablosu

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

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

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

##### 3.17 Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) İşlemleri

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

##### 3.18 Bölümlere Göre Raporlama

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



## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 4. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Kasa	-	5.419
Bankalar	98.749.489	68.415.468
- <i>Vadeli mevduat</i>	64.648.674	51.155.993
- <i>Vadesiz mevduat</i>	34.100.815	17.259.475
Ters repo alacakları	3.701.401	3.353.324
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(228.762)	-
<b>Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>102.222.128</b>	<b>71.774.211</b>
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki beklenen zarar karşılığı	228.762	-
Faiz reeskontları (-)	(450.075)	(89.110)
<b>Nakit akış amaçlı genel toplam</b>	<b>102.000.815</b>	<b>71.685.101</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, bankalardaki 2 Ocak 2019 - 22 Mayıs 2019 vadeli 9.829.907 TL tutarındaki mevduatın faiz oranı %22,40 – %30 aralığındadır (31 Aralık 2017: Vade tarihi 10 Ocak 2018 - 20 Şubat 2018, 2.882.050 TL, faiz oranı %14,20 – %15).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, bankadaki 15 Ocak 2019 vadeli yabancı para cinsinden 54.818.767 TL tutarındaki mevduatın faiz oranı %0,50 dir. (31 Aralık 2017: Vade tarihi 12 Ocak 2018, 48.318.684 TL tutarındaki yabancı para cinsinden mevduatın faiz oranı %1,65 – %3,65).

Raporlama tarihi itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerleri içinde yer alan ters repo alacaklarının faiz oranı %18 - %25,48 aralığında olup ve vadeleri 1 gündür (31 Aralık 2017: Faiz oranı %9,75 - %12,30 ve vadeleri 3 gündür).

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 5. Finansal Yatırımlar

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

<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>	<b>31 Aralık 2018</b>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	22.098.353	24.140.040	24.140.040
Özel kesim tahvilleri	23.760.000	25.357.748	25.357.748
Repoya konu edilen devlet tahvilleri	873.263	865.069	865.069
Eurobond	4.175.233	5.266.335	5.266.335
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	28.313.278	28.014.192	28.014.192
Repoya konu edilen borsada işlem gören hisse senetleri	723.256	740.093	740.093
<b>Toplam</b>	<b>79.943.383</b>	<b>84.383.477</b>	<b>84.383.477</b>
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>	<b>31 Aralık 2017</b>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	18.999.857	18.678.334	18.678.334
Özel kesim tahvilleri	32.957.375	34.318.048	34.318.048
Eurobond	1.943.843	1.936.754	1.936.754
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	16.235.693	19.212.951	19.212.951
Repoya konu edilen borsada işlem gören hisse senetleri	2.708.806	2.834.402	2.834.402
Yatırım fonları	2.970.787	3.219.674	3.219.674
<b>Toplam</b>	<b>75.816.361</b>	<b>80.200.163</b>	<b>80.200.163</b>

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

Menkul kıymetlerin ortalama faiz oranı %14,50'dir (31 Aralık 2017: %10,45).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde yatırım fonu bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve gerçeğe uygun değeri 3.149.118 TL olan Garanti Portföy Birinci Değişken Fon ile gerçeğe uygun değeri 70.556 TL olan Garanti Portföy Birinci Para Piyasası Fonu bulunmaktadır.)

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 5. Finansal Yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, nominal değeri 13.300.000 TL (31 Aralık 2017: 15.734.794 TL) ve defter değeri 20.930.864 TL (31 Aralık 2017: 18.337.019 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.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	
	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
<b>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri:</b>		
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
<b>Toplam</b>	<b>296.641</b>	

  

	31 Aralık 2017	
	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
<b>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri:</b>		
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
<b>Toplam</b>	<b>296.641</b>	

#### 6. Ticari Alacak ve Borçlar

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Ticari Alacaklar</b>		
Müşterilerden Alacaklar	174.629	6.709.532
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 22)	323	44.522
<b>Toplam</b>	<b>174.952</b>	<b>6.754.054</b>

  

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Ticari Borçlar</b>		
Satıcılara Borçlar	1.745.407	1.522.696
Menkul Kıymet Alımlarından Kaynaklanan Borçlar	182.601	649.779
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 22)	94.014	80.639
<b>Toplam</b>	<b>2.022.022</b>	<b>2.253.114</b>

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 7. Diğer Alacak ve Borçlar

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

<i><b>Diğer Alacaklar</b></i>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not 22)	100.724.488	6.202.972
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOP")		
İşlem Teminatları	36.865.791	10.150.877
Ödünç Menkul Kıymet Teminatları	26.414.853	10.216.717
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.771.708	435.417
Muvakkat Alacaklar	650.486	1.831.872
Beklenen Kredi Zarar Karşılığı (-)(*) (Not 17)	(17.721.479)	-
<b>Toplam</b>	<b>148.705.847</b>	<b>28.837.855</b>

(\*) Beklenen Kredi Zarar Karşılığının 17.716.243 TL kısmı takas yükümlülüğünü yerine getirmek amacıyla müşteri adına ödenen ve dava açılarak müşterilerden talep edilen tutardır.

<i><b>Diğer Borçlar</b></i>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not 22)	75.541.876	5.750.297
Repo Satışlarından Elde Edilen Fonlar	22.784.090	20.244.945
Ödenecek Vergi, Resim ve Harçlar	7.960.548	7.814.041
Ödenecek Diğer Giderler	7.563.546	4.669.099
Ödünç Menkul Kıymet Teminatları	5.066.000	-
<b>Toplam</b>	<b>118.916.060</b>	<b>38.478.382</b>

#### 8. Peşin Ödenmiş Giderler ve Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Peşin Ödenmiş Giderler(*)	1.869.825	1.333.376
<b>Toplam</b>	<b>1.869.825</b>	<b>1.333.376</b>
	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Diğer Dönen Varlıklar	27.057	23.698
<b>Toplam</b>	<b>27.057</b>	<b>23.698</b>

(\*) Peşin ödenmiş giderler kalemi kira, program ve danışmanlık ve data hattı giderlerinden oluşmaktadır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 9. Maddi Duran Varlıklar

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

##### Cari Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Taşıtlar	648.812	-	-	648.812
Demirbaşlar	2.641.931	1.703.143	-	4.345.074
Ofis ekipmanları	13.647.618	1.011.682	-	14.659.300
Özel maliyetler	6.224.004	3.235.016	-	9.459.020
	<b>23.162.365</b>	<b>5.949.841</b>	-	<b>29.112.206</b>

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2018	Cari dönem amortismanı <sup>(*)</sup>	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Taşıtlar	(513.014)	(26.316)	-	(539.330)
Demirbaşlar	(1.635.038)	(497.425)	-	(2.132.463)
Ofis ekipmanları	(8.628.912)	(1.961.703)	-	(10.590.615)
Özel maliyetler	(4.117.430)	(816.027)	-	(4.933.457)
	<b>(14.894.394)</b>	<b>(3.301.471)</b>	-	<b>(18.195.865)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>8.267.971</b>			<b>10.916.341</b>

##### Önceki Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Taşıtlar	648.812	-	-	648.812
Demirbaşlar	2.026.532	615.399	-	2.641.931
Ofis ekipmanları	13.148.125	499.493	-	13.647.618
Özel maliyetler	5.780.865	443.139	-	6.224.004
	<b>21.604.334</b>	<b>1.558.031</b>	-	<b>23.162.365</b>

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2017	Cari dönem amortismanı <sup>(*)</sup>	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Taşıtlar	(486.698)	(26.316)	-	(513.014)
Demirbaşlar	(1.431.220)	(203.818)	-	(1.635.038)
Ofis ekipmanları	(6.821.953)	(1.806.959)	-	(8.628.912)
Özel maliyetler	(3.560.385)	(557.045)	-	(4.117.430)
	<b>(12.300.256)</b>	<b>(2.594.138)</b>	-	<b>(14.894.394)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>9.304.078</b>			<b>8.267.971</b>

(\*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 10. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

<b>Cari Dönem:</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Haklar	10.952.345	1.760.618	-	12.712.963
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	50.021	-	-	50.021
	<b>11.002.366</b>	<b>1.760.618</b>	<b>-</b>	<b>12.762.984</b>
<b>İtfa Payları</b>	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>Cari dönem amortismanı(*)</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Haklar	(5.780.437)	(2.932.618)	-	(8.713.055)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(16.194)	(2.596)	-	(18.790)
	<b>(5.796.631)</b>	<b>(2.935.214)</b>	<b>-</b>	<b>(8.731.845)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>5.205.735</b>			<b>4.031.139</b>
<b>Önceki Dönem:</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2017</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Haklar	8.300.384	2.651.961	-	10.952.345
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	50.021	-	-	50.021
	<b>8.350.405</b>	<b>2.651.961</b>	<b>-</b>	<b>11.002.366</b>
<b>İtfa Payları</b>	<b>1 Ocak 2017</b>	<b>Cari dönem amortismanı(*)</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Haklar	(3.173.869)	(2.606.568)	-	(5.780.437)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(13.598)	(2.596)	-	(16.194)
	<b>(3.187.467)</b>	<b>(2.609.164)</b>	<b>-</b>	<b>(5.796.631)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>5.162.938</b>			<b>5.205.735</b>

(\*) İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

##### 11.1 Bilanço Dışı Yükümlülükler

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<i>Teminat mektupları:</i>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	21.135.000	25.735.000
SPK	-	942.975
Diğer	9.481.892	6.126.666
<b>Toplam</b>	<b>30.616.892</b>	<b>32.804.641</b>

<i>Diğer bilanço dışı yükümlülükler:</i>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Grup tarafından müşteriler adına saklanan menkul kıymetlerin toplam nominal değeri (*)	8.101.147.825	6.136.858.555

(\*) Grup tarafından müşteriler adına saklanan hisse senedi toplam nominal değeri 8.050.693.038 dir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	30.616.892	32.804.641
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (*)	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı (**)	-	-
i.Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii.B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişilerin lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	<b>30.616.892</b>	<b>32.804.641</b>

(\*) Ana Ortaklık Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ana faaliyetleri kapsamında bağlı ortaklığı lehine vermiş olduğu TRİ'lerdir.

(\*\*) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklara oranı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2017: %0).

TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla %14,27'dir (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %21,47'dir).

##### 11.2 Davalar ve Diğer Karşılıklar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla dava karşılığı tutarı 1.327.296 TL'dir. (31 Aralık 2017: 1.061.805 TL). 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla engelli personel için ayrılan karşılık tutarı 231.745 TL'dir (31 Aralık 2017: 200.726 TL).

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<i>Kısa vadeli karşılıklar</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	4.054.585	3.073.762
- Personel prim karşılığı	9.085.000	3.045.000
	<u>13.139.585</u>	<u>6.118.762</u>
<i>Uzun vadeli karşılıklar</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	3.641.950	2.928.331
- Personel prim karşılığı	910.000	630.000
	<u>4.551.950</u>	<u>3.558.331</u>

#### Kullanılmayan izin karşılığı

Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır. Kullanılmayan izin karşılığının 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2018</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2017</u>
Dönem başı	3.073.762	2.158.245
Dönem içinde yapılan ödemeler (-)	(713.101)	(510.243)
Dönem içindeki artış	1.693.924	1.425.760
<b>Dönem sonu</b>	<u>4.054.585</u>	<u>3.073.762</u>

#### 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.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 5.434 TL (31 Aralık 2017: 4.732 TL) tavanına tabidir.



## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 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 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 şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %12,50 enflasyon ve %16,30 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,38 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: yıllık %8,40 enflasyon ve %11,70 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,04 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. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla geçerli olan 5.434 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2017</b>
Dönem başı	2.928.331	2.703.358
Faiz maliyeti	318.142	262.536
Hizmet maliyeti	1.164.806	894.528
Dönem içi ödemeler (-)	(964.153)	(687.187)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	194.824	(244.904)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>3.641.950</b>	<b>2.928.331</b>

##### Personel Prim Karşılığı

Personel prim karşılığının 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2017</b>
Dönem başı	3.675.000	6.565.000
Dönem içi ödemeler (-)	(22.364.650)	(17.589.812)
Dönem içindeki artış	28.684.650	14.699.812
<b>Dönem Sonu</b>	<b>9.995.000</b>	<b>3.675.000</b>

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 13. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

##### Ödenmiş Sermaye

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

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	% 100,00	% 100,00
Toplam	<u>%100,00</u>	<u>%100,00</u>

Şirket 21 Şubat 2018 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 2017 faaliyet yılında oluşan net kar tutarı olan 49.931.019 TL'yi Olağanüstü Yedek Akçe hesabına aktarma kararı almıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığının 30 Nisan 2018 tarihli olağan genel kurul toplantısında 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 2.119.360,27 TL dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 2.013.392,26 TL net dağıtılabilir kardan ve kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere şirket özkaynaklarını güçlendirmek ve küçük yatırımcı yararlarının orta vadede korunmasını sağlamak amacıyla; (a) 448.000 TL nakit olarak, 1.500.000 TL bedelsiz pay şeklinde pay sahiplerine kar payı dağıtılmasına, (b) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyelerine 50.000 TL kar payı dağıtılmasına, (c) Pay sahiplerine ve yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına" karar verilmiştir. 448.000 TL nakit kar payı dağıtımı 5 Haziran 2018 tarihinde tamamlanmıştır. 1.500.000 TL bedelsiz pay şeklinde pay sahiplerine kar payı dağıtılması işlemine henüz başlanılmamıştır. 2018 yılı içerisinde hisse başına dağıtılmasına karar verilen temettü 0,0608750 TL'dir (31 Aralık 2017 hisse başına dağıtılan temettü: 0,046785 TL).

##### Sermaye düzeltmesi farkları

##### Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

##### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

##### Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un (Şirket'in) ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 2.182.731 TL'dir (31 Aralık 2017: 2.177.091 TL aktüeryal kayıp).

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 13. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri (devamı)

##### Geçmiş yıllar karları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir. Grup'un konsolide finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karları/zararlarının dağılımı aşağıda verilmektedir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Geçmiş yıllar karları*	102.240.657	52.387.655
<b>Toplam</b>	<b>102.240.657</b>	<b>52.387.655</b>

\* 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un 102.240.657 TL tutarında geçmiş yıl karları olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 52.387.655 TL).

##### Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı bağımsız bir aktüer firma tarafından hesaplanmış olup, ertelenmiş vergi ile netlendikten sonraki 996.057 TL tutarındaki aktüeryal kayıp özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2017: 862.550 TL).

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 14. Hasılat

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
<b><i>Satış gelirleri</i></b>		
Devlet tahvili satışları	4.204.691.085	1.597.373.177
Hisse senedi satışları	542.487.083	545.748.232
Döviz satışları	13.134.176	7.280.303
Özel kesim tahvili satışları	11.444.020	5.050.000
Aracı kuruluş varantları	1.910	36.774
Diğer	3.964.639	4.440.668
<b>Toplam</b>	<b>4.775.722.913</b>	<b>2.159.929.154</b>
<b><i>Hizmet gelirleri</i></b>		
Kurtaj gelirleri	167.644.044	143.067.953
VİOP Gelirleri	38.949.965	32.270.028
Kaldıraçlı işlem alım satım karları	7.063.517	7.625.609
Danışmanlık hizmet gelirleri (*)	2.854.664	2.034.635
Halka arz, aracılık ve diğer hizmet gelirleri	1.223.595	2.618.132
Diğer hizmet gelirleri	7.237.937	1.669.512
<b>Toplam hizmet gelirleri</b>	<b>224.973.722</b>	<b>189.285.869</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net</b>	<b>5.609.398</b>	<b>1.309.000</b>
<b><i>Hasılat</i></b>	<b>5.006.306.033</b>	<b>2.350.524.023</b>
<b><i>Satışların maliyeti</i></b>		
Devlet tahvili satış maliyeti	(4.203.028.648)	(1.596.753.438)
Hisse senedi satış maliyeti	(536.206.780)	(537.719.020)
Döviz satışları maliyeti	(13.115.554)	(7.272.625)
Özel kesim tahvili satış maliyeti	(11.057.375)	(4.887.721)
Aracı kuruluş varantları satış maliyeti	(2.484)	(53.963)
Diğer	(3.416.010)	(4.421.637)
<b>Toplam</b>	<b>(4.766.826.851)</b>	<b>(2.151.108.404)</b>
<b>Brüt kar</b>	<b>239.479.182</b>	<b>199.415.619</b>

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 15. Faaliyet Giderleri

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

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2017</b>
Genel yönetim giderleri	(167.135.877)	(142.877.851)
Pazarlama giderleri	(3.027.906)	(3.407.569)
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>(170.163.783)</b>	<b>(146.285.420)</b>

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

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2017</b>
<b>Genel yönetim giderleri:</b>		
Personel giderleri(*)	(103.041.807)	(85.323.911)
Borsa aidatları	(19.967.171)	(16.747.768)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(13.039.891)	(11.273.560)
Kira giderleri	(7.257.612)	(7.143.146)
Amortisman ve itfa giderleri (Not 9 ve 10)	(6.236.685)	(5.240.128)
Taşıt aracı giderleri	(2.741.242)	(2.279.586)
Vergi, resim ve harçlar	(2.484.269)	(1.708.710)
Aidat giderleri	(602.052)	(897.183)
Haberleşme giderleri	(552.889)	(477.871)
Eğitim ve kurs giderleri	(376.885)	(341.894)
Müşavirlik giderleri	(359.297)	(389.703)
Genel kurul giderleri	(102.408)	(47.489)
Bakım, onarım, geliştirme giderleri	(96.173)	(73.065)
Müşterek yönetim giderleri	(33.450)	(35.389)
Temsil ve ağırlama giderleri	(5.181)	(13.191)
Diğer giderler	(10.238.865)	(10.885.257)
<b>Toplam</b>	<b>(167.135.877)</b>	<b>(142.877.851)</b>

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

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

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2017</b>
<b>Pazarlama giderleri:</b>		
Seyahat giderleri	(1.113.524)	(1.780.991)
Reklam ve tanıtım giderleri	(1.043.079)	(892.961)
Temsil ve ağırlama giderleri	(852.268)	(654.222)
Aracılık hizmet komisyon giderleri	(19.035)	(79.395)
<b>Toplam</b>	<b>(3.027.906)</b>	<b>(3.407.569)</b>

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 16. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri 1 Ocak – 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde 6.236.685 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2017: 5.240.128 TL) tutarındadır. 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılık gideri ve izin karşılığı gideri sırasıyla 1.482.948 TL ve 1.693.924 TL tutarındadır (31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılık gideri 1.157.064 TL. Aynı dönem için 1.425.760 TL tutarında izin karşılığı gideri oluşmuştur). Personel prim karşılığı gideri 28.684.650 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2017: 14.699.812 TL) tutarındadır.

#### 17. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
<i>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</i>		
Kur farkı gelirleri	19.105.306	8.340.120
Konusu kalmayan karşılıklar	103.129	113.803
Diğer	340.862	425.970
<b>Toplam</b>	<b>19.549.297</b>	<b>8.879.893</b>
	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
<i>Esas faaliyetlerden diğer giderler</i>		
Kur farkı giderleri	(12.528.375)	(7.485.149)
Önceki dönem giderleri	(120.497)	-
Diğer	(24.992)	(58.125)
Beklenen Kredi Zarar Karşılığı (*) (-)	(17.853.600)	-
<b>Toplam</b>	<b>(30.527.464)</b>	<b>(7.543.274)</b>

(\*) Beklenen Kredi Zarar Karşılığının 17.716.243 TL kısmı takas yükümlülüğünü yerine getirmek amacıyla müşteri adına ödenen ve dava açılarak müşterilerden talep edilen tutardır.

#### 18. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
<i>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</i>		
Temettü gelirleri	2.257.164	503.417
<b>Toplam</b>	<b>2.257.164</b>	<b>503.417</b>

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 19. Finansman Gelirleri/(Giderleri)

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

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2017</b>
<b><i>Finansal gelirler</i></b>		
Türev piyasası işlem gelirleri	8.797.056	5.105.612
Mevduat faiz gelirleri	6.670.588	3.893.550
Devlet tahvili faiz gelirleri	4.419.911	2.618.184
VİOP nema gelirleri	2.841.831	1.037.139
Özel kesim tahvil ve bono faiz geliri	2.960.580	881.400
Float geliri	198.173	14.882
Diğer	2.724.702	2.071.487
<b>Toplam</b>	<b>28.612.841</b>	<b>15.622.254</b>
	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2017</b>
<b><i>Finansal giderler</i></b>		
Komisyon giderleri	(2.850.358)	(2.397.809)
Faiz gideri	(5.421.396)	(2.058.352)
Devlet tahvili/Hazine bonosu reeskont giderleri	-	(697.519)
Hisse senetleri gider reeskontları	(353.557)	(611.274)
Diğer giderler	(280.777)	(54.525)
<b>Toplam</b>	<b>(8.906.088)</b>	<b>(5.819.479)</b>

#### 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.

2018 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2017: %20).

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmiştir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir. (2017: %20). 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu’na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2017: %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

#### Gelir Vergisi Stopajı

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

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>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	19.124.423	13.231.100
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(14.805.221)	(12.163.749)
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	<u>4.319.202</u>	<u>1.067.351</u>



## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 dönemlerinde toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2017</b>
Vergi öncesi kar	80.301.149	64.773.010
Yasal vergi oranı	22%	20%
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	(17.666.253)	(12.954.602)
Vergiye tabi olmayan konsolide bağlı ortaklık etkisi	510.808	423.872
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(494.206)	(468.307)
Vergiden muaf gelirler	468.080	108.153
Yurtdışı şube vergi oran farkı etkisi ve diğer	(226.588)	52.757
<b>Vergi gideri</b>	<b>(17.408.159)</b>	<b>(12.838.127)</b>

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2017</b>
Dönem vergi gideri	(19.124.423)	(13.231.100)
Ertelenmiş vergi geliri	1.716.264	392.943
<b>Vergi gideri</b>	<b>(17.408.159)</b>	<b>(12.838.157)</b>

#### Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. 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.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

<i>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</i>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
İzin karşılığı	4.009.390	3.029.732
Kıdem tazminatı karşılığı	3.392.877	2.738.102
Amortisman ve itfa payları	(4.336.811)	(3.726.280)
Diğer(*)	10.086.100	3.097.071
<b>Toplam</b>	<b>13.151.556</b>	<b>5.138.625</b>

(\*) Personel prim karşılığı diğer kaleminin altında sınıflanmıştır.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. vergiye tabi olmadığı için söz konusu Şirket'te oluşan geçici farklar matrah farklarında dikkate alınmamıştır.

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<i>Ertelenmiş vergi (varlık)/yükümlülükleri:</i>		
İzin karşılığı	882.066	666.541
Kıdem tazminatı karşılığı	678.575	547.620
Amortisman ve itfa payları	(954.305)	(820.282)
Diğer	2.240.203	682.106
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>2.846.539</b>	<b>1.075.985</b>

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2017</b>
<i>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Hareketi</i>		
1 Ocak bakiyesi	1.075.985	736.455
Kar ve zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.716.264	392.943
TFRS 9 geçiş etkisi	21.261	-
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	33.029	(53.413)
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>2.846.539</b>	<b>1.075.985</b>

#### 21. Hisse Başına Kazanç

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 22. İlişkili Taraf Açıklamaları

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	75.577.282	52.825.658
<b>Toplam</b>	<b>75.577.282</b>	<b>52.825.658</b>

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<i>Finansal Yatırımlar – Özel Sektör Tahvilleri</i>		
Doğuş Holding A.Ş (*) (Not 5)	-	21.766.580
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>21.766.580</b>

(\*) 20 Aralık 2018 tarihinden itibaren, TMS 24 İlişkin Taraf Açıklamaları standardı kapsamında ilişkili taraf kriterlerini sağlamadığı için Grup'un ilişkili tarafı olarak dikkate alınmamıştır. (31 Aralık 2017: Grup'un portföyünde Doğuş Holding A.Ş. tarafından çıkarılmış gerçeğe uygun değeri 21.766.580 TL olan özel kesim tahvilleri bulunmaktadır).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde yatırım fonu bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Kurucusu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. olan ve gerçeğe uygun değeri 3.149.118 TL olan Garanti Portföy Birinci Değişken Fon ile gerçeğe uygun değeri 70.556 TL olan Garanti Portföy Birinci Para Piyasası Fonu bulunmaktadır).

#### *Finansal Borçlar*

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<i>Finansal Borçlar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Not 23)	87.940	-
<b>Toplam</b>	<b>87.940</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'den 1 Ocak 2019 vadeli 87.940 TL tutarındaki kredinin faiz oranı %1,54'tür (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır.)

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 22. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	323	44.447
Doğuş Planet Elektronik Tic. Ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.(*)	-	75
<b>Toplam</b>	<b>323</b>	<b>44.522</b>

(\*) 20 Aralık 2018 tarihinden itibaren, TMS 24 İlişkin Taraf Açıklamaları standardı kapsamında ilişkili taraf kriterlerini sağlamadığı için Grup'un ilişkili tarafı olarak dikkate alınmamıştır.

<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria ("BBVA")	100.608.183	6.023.018
T.Garanti Bankası A.Ş.	116.305	126.548
Personelden alacaklar	-	53.406
<b>Toplam</b>	<b>100.724.488</b>	<b>6.202.972</b>

<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
T.Garanti Bankası A.Ş.	45.782	33.153
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	26.473	25.164
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	20.709	15.551
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	1.050	-
Antur Turizm A.Ş.(*)	-	6.771
<b>Toplam</b>	<b>94.014</b>	<b>80.639</b>

<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A ("BBVA")	75.541.869	5.748.601
Ortaklara borçlar	7	-
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	885
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.(*)	-	811
<b>Toplam</b>	<b>75.541.876</b>	<b>5.750.297</b>

(\*) 20 Aralık 2018 tarihinden itibaren, TMS 24 İlişkin Taraf Açıklamaları standardı kapsamında ilişkili taraf kriterlerini sağlamadığı için Grup'un ilişkili tarafı olarak dikkate alınmamıştır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 22. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

##### *İlişkili Taraflarla İşlemler*

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

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2017</b>
Mevduat faiz geliri	3.830.407	662.470
Kupon gelirleri	2.911.880	962.756
Türev piyasası işlem giderleri, net	2.688.944	-
Aracılık ve danışmanlık hizmet geliri	2.034.658	2.250.302
Float gelirleri	198.173	14.882
Yetkilendirme sözleşme bedeli	33.375	35.000
Türev işlemleri marjin faiz geliri	18.797	-
<b>Toplam</b>	<b>11.716.234</b>	<b>3.925.410</b>

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2017</b>
Kira ve bina giderleri	4.977.697	5.374.295
Taşıtlı kiralama ve araç giderleri	1.857.791	1.761.036
Program geliştirme ücreti	528.375	727.262
Seyahat giderleri	525.365	420.963
Komisyon giderleri	299.155	338.439
Sigorta giderleri	220.085	221.159
Diğer giderler	481.425	163.493
Temsil ağırlama giderleri	73.589	87.660
Türev işlemleri marjin teminat faiz gideri	778	-
<b>Toplam</b>	<b>8.964.260</b>	<b>9.094.307</b>

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 6.319.437 TL'dir (31 Aralık 2017: 6.417.481 TL).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tüm swap işlemleri Grup'un ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş ve Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A ("BBVA") ile yapılmıştır (31 Aralık 2017: Tüm swap işlemleri Grup'un ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş ile yapılmıştır).

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yılda, Grup Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş'den vergi dahil 603.130 TL maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır (31 Aralık 2017: 116.916 TL).

(\*) 20 Aralık 2018 tarihinden itibaren, TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları standardı kapsamında, ilişkili taraf kriterlerini sağlamadığı için Grup'un ilişkili tarafı olarak dikkate alınmamıştır. Diğer taraftan, 1 Ocak 2018 – 20 Aralık 2018 tarih aralığındaki bu şirketlerle olan işlemlerden kaynaklı gelir ve giderler ilişkili taraf açıklamalarına dahil edilmiştir.

## **Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

### **31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### **23. Finansal Araçlar**

##### **Finansal Borçlar**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'den 1 Aralık 2019 vadeli 87.940 TL tutarındaki kredinin faiz oranı %1,54'dir. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır.)

#### **24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi**

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

##### **24.1 Kredi riski**

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

Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Grup, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları buldurmalarını 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.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### 24.1 Kredi riski (devamı)

###### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2018	Alacaklar				Banka Mevduatı ve Ters Repo	Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>323</b>	<b>174.629</b>	<b>100.724.488</b>	<b>47.981.359</b>	<b>102.222.128</b>	<b>6.263.994</b>	<b>55.925.833</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	323	174.629	100.724.488	30.259.880	102.222.128	6.263.994	55.925.833
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	17.721.479	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	17.716.243	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	17.716.243	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	5.236	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	5.236	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

###### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2017	Alacaklar				Banka Mevduatı ve Ters Repo	Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>44.522</b>	<b>6.709.532</b>	<b>6.202.972</b>	<b>22.634.883</b>	<b>71.768.792</b>	<b>2.443.282</b>	<b>58.449.451</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	44.522	6.709.532	6.202.972	22.634.883	71.768.792	2.443.282	58.449.451
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 kısım	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Finansal yatırımlar piyasa değerleri ile finansal durum tablosuna yansıtılmışlardır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### 24.2 Likidite riski

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin sözleşmeye dayalı kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>113.065.474</b>	<b>113.065.474</b>	<b>113.065.474</b>	-	-	-
Finansal Borçlar	87.940	87.940	87.940	-	-	-
Ticari borçlar	2.022.022	2.022.022	2.022.022	-	-	-
Diğer borçlar (*)	110.955.512	110.955.512	110.955.512	-	-	-

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin sözleşmeye dayalı kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>32.917.455</b>	<b>32.917.455</b>	<b>32.917.455</b>	-	-	-
Ticari borçlar	2.253.114	2.253.114	2.253.114	-	-	-
Diğer borçlar (*)	30.664.341	30.664.341	30.664.341	-	-	-

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

##### 24.3 Piyasa riski

###### Kur riski

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



## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### 24.3 Piyasa riski (devamı)

*Kur riski* (devamı)

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

	31.Ara.18					31.12.2017			
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CAD	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	77.933.802	2.029.802	10.990.881	150.359	488	57.305.511	2.682.538	10.277.737	153.165
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	5.266.335	1.001.033	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	83.200.137	3.030.835	10.990.881	150.359	488	57.305.511	2.682.538	10.277.737	153.165
5. Ticari Alacaklar	100.608.183	-	16.690.143	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	100.608.183	-	16.690.143	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	183.808.320	3.030.835	27.681.024	150.359	488	57.305.511	2.682.538	10.277.737	153.165
10. Ticari Borçlar	75.541.869	-	12.531.830	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10-11-12)	75.541.869	-	12.531.830	-	-	-	-	-	-
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)	75.541.869	-	12.531.830	-	-	-	-	-	-
19. Finansal durum tablosu Dış Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-102.301.953	-1.874.190	-15.169.892	-150.000	-	-59.451.219	-3.186.088	-10.335.858	-150.000
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dış Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	20.742.729	3.942.810	-	-	-	3.997.881	1.059.912	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dış Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	123.044.682	5.817.000	15.169.892	150.000	-	63.449.100	4.246.000	10.335.858	150.000
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18-19)	5.964.498	1.156.645	-20.698	359	488	-2.145.709	-503.551	-68.121	3.165
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### 24.3 Piyasa riski (devamı)

*Kur riski (devamı)*

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 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
<b>31 Aralık 2018</b>				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	608.499	(608.499)	608.499	(608.499)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)</b>	<b>608.499</b>	<b>(608.499)</b>	<b>608.499</b>	<b>(608.499)</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(12.476)	12.476	(12.476)	12.476
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>6-ABD Doları Net Etkisi (4+5)</b>	<b>(12.476)</b>	<b>12.476</b>	<b>(12.476)</b>	<b>12.476</b>
Diğer döviz kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	427	(427)	427	(427)
8-Diğer döviz kur riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>9-Diğer Döviz Net Etkisi (7+8)</b>	<b>427</b>	<b>(427)</b>	<b>427</b>	<b>(427)</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>596.450</b>	<b>(596.450)</b>	<b>596.450</b>	<b>(596.450)</b>

#### DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>31 Aralık 2017</b>				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	(189.934)	189.934	(189.934)	189.934
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)</b>	<b>(189.934)</b>	<b>189.934</b>	<b>(189.934)</b>	<b>189.934</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(26.245)	26.245	(26.245)	26.245
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>6-ABD Doları Net Etkisi (4+5)</b>	<b>(26.245)</b>	<b>26.245</b>	<b>(26.245)</b>	<b>26.245</b>
Diğer döviz kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.608	(1.608)	1.608	(1.608)
8-Diğer döviz kur riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>9-Diğer Döviz Net Etkisi (7+8)</b>	<b>1.608</b>	<b>(1.608)</b>	<b>1.608</b>	<b>(1.608)</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(214.571)</b>	<b>214.571</b>	<b>(214.571)</b>	<b>214.571</b>

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### 24.3 Piyasa riski (devamı)

###### *Faiz oranı riski*

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

#### **Faiz Pozisyonu Tablosu**

	<b><u>31 Aralık 2018</u></b>	<b><u>31 Aralık 2017</u></b>
<b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>		
<b><u>Finansal Varlıklar</u></b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	16.561.484	46.565.090
<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>		
<b><u>Finansal Varlıklar</u></b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	39.067.708	8.368.046
	<b><u>55.629.192</u></b>	<b><u>54.933.136</u></b>

Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı k/z yansıtılan 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 39.067.708 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 1.375.278 TL azalış veya 1.448.929 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 950.032 TL azalış veya 995.216 TL artış oluşmaktadır).

###### *Hisse senedi riski*

###### *Hisse senedi fiyat riski*

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hisse senedi fiyatlarında %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 2.875.429 TL artış veya 2.875.429 TL azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 2.526.703 TL artış veya 2.526.703 TL azalış).

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### 24.3 Piyasa riski (devamı)

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
VİOP kontratları	4.904.522	2.237.446	1.367.333	700.099
Forward İşlemler	1.359.472	21.697	1.075.949	2.640
	<b>6.263.994</b>	<b>2.259.143</b>	<b>2.443.282</b>	<b>702.739</b>

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

Grup, gelecekteki önemli işlemleri ve nakit akımlarını finansal riskten korumak amacıyla döviz türev araçlarından yararlanır. Grup, döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak çeşitli vadeli döviz sözleşmelerinin ve opsiyonların tarafıdır. Satın alınan türev araçlar esas olarak Grup'un faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinslerindedir.

Bilanço tarihi itibarıyla, Grup'un gerçekleştirmekle yükümlü olduğu ve vadesi gelmemiş vadeli döviz sözleşmelerinin toplam nominal tutarı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
VİOP kontratları	152.082.700	61.879.677
Forward İşlemler	92.442.027	49.289.563
<b>Toplam</b>	<b>244.524.727</b>	<b>111.169.240</b>

##### 24.4 Sermaye Yönetimi

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 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, kaldıraçlı alım satım işlemleri (piyasa yapıcısı) ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 26.209.815 TL olmalıdır.

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### 24.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

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

4) Diğer duran varlıklar,

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

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 160.002.471 TL (31 Aralık 2017: 102.690.656 TL)'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

31 Aralık 2018 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.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Pozisyon riski	14.773.068	7.458.623
Karşı taraf riski	4.715.136	9.698.652
Döviz kuru riski	-	12.217
Yoğunlaşma riski	-	-
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>19.488.204</b>	<b>17.169.492</b>

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### 24.5 Finansal Araçların Kategorileri:

<u>31 Aralık 2018</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	102.222.128	102.222.128
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	84.383.477	84.383.477
Ticari alacaklar	174.952	174.952
Diğer alacaklar	148.705.847	148.705.847
Türev araçlar	6.263.994	6.263.994
Finansal yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	87.490	87.490
Türev araçlar	2.259.143	2.259.143
Ticari borçlar	2.022.022	2.022.022
Diğer borçlar(*)	110.955.512	110.955.512
<u>31 Aralık 2017</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	71.774.211	71.774.211
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	80.200.163	80.200.163
Ticari alacaklar	6.754.054	6.754.054
Diğer alacaklar	28.837.855	28.837.855
Türev araçlar	2.443.282	2.443.282
Finansal yükümlülükler		
Türev araçlar	702.739	702.739
Ticari borçlar	2.253.114	2.253.114
Diğer borçlar(*)	30.664.341	30.664.341

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

##### Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### 24.5 Finansal Araçların Kategorileri:

*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
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	
Hisse senetleri (alım satım amaçlı) (*)	28.754.285	22.047.353	1.Seviye
Özel kesim tahvilleri	25.357.748	36.254.801	1.Seviye
Devlet tahvilleri	25.005.109	18.678.334	1.Seviye
Yatırım Fonları	-	3.219.674	1.Seviye
Türev finansal varlıklar	6.263.994	2.443.282	
<i>VIOP kontratları</i>	<i>4.904.522</i>	<i>1.367.333</i>	1.Seviye
<i>Forward İşlemler</i>	<i>1.359.473</i>	<i>1.075.949</i>	2.Seviye
Türev finansal yükümlülükler	2.259.143	702.739	
<i>VIOP kontratları</i>	<i>2.237.446</i>	<i>700.098</i>	1.Seviye
<i>Forward İşlemler</i>	<i>21.697</i>	<i>2.641</i>	2.Seviye

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

#### 25. Raporlama döneminden sonraki sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.