

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE
SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

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

Giriş

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ve Bağlı Ortaklığı'nın (hep birlikte "Grup") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık konsolide kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem konsolide finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem konsolide finansal tablolarının, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ve Bağlı Ortaklığı'nın 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 10 Ağustos 2012

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

Müjde Şehsuvaroğlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1. Grup’un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi (“Şirket”), Döviz İşlem ve Ticaret Merkezi A.Ş. unvanıyla, yabancı paralar üzerinden alım satım işlemlerinde bulunmak üzere 24 Eylül 1987 tarihinde 1.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket’in unvanı, 27 Mayıs 1991 tarihinde Birleşik Menkul Kıymetler A.Ş. olarak değiştirilmiş ve sermayesi 10.000 TL’ye çıkartılmıştır. Aynı tarihte faaliyet alanında da bir değişikliğe gidilerek, Şirket’in amacı, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile finansal değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmak olarak değiştirilmiştir.

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (“SPK”) aşağıdaki yetki belgelerini almıştır:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi (Alım tarihi: 2 Eylül 1992)
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi (Alım tarihi: 2 Eylül 1992)
- Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi (Alım tarihi: 11 Eylül 1992)
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi (Alım tarihi: 18 Eylül 1995)
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi (Alım tarihi: 26 Kasım 1992)
- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (Alım tarihi: 26 Kasım 1992)
- Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.’de Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (Alım tarihi: 7 Ocak 2010)

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%99,99	%99,99
Diğer	%0,01	%0,01
Toplam	%100,00	%100,00

SPK’nın 2011/7 sayılı bülteninde, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’nin dolaylı ortaklık yapısındaki değişikliğe ilişkin başvurunun olumlu karşılandığı belirtilmiş olup, pay devri öncesi ve sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Devri Öncesi		Pay Devri Sonrası	
	Dolaylı Ortaklık Yapısı		Dolaylı Ortaklık Yapısı	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
T. Garanti Bankası A.Ş.	8.327.643	99,99	8.327.643	99,99
- GE Capital Corporation	1.653.036	19,84	104.095	1,24
- Doğu Holding A.Ş.	2.223.687	26,7	1.699.861	20,41
- BBVA	-	-	2.072.767	24,89
Diğer	1	< %1	1	< %1

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Grup’un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 112’dir (31 Aralık 2011: 115).

Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No: 1 Beşiktaş 34337 İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yılda Nispetiye Mahallesi, Aytar Caddesi No: 2 Kat: 8 Beşiktaş İstanbul olan kayıtlı adres, 19 Ağustos 2010 tarihli ticaret sicil gazetesinde revize edilmiştir.

Şirket’in bağlı ortaklığının ana faaliyet konusu aşağıda belirtildiği gibidir:

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.:

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

Ortaklık bu amaç dahilinde;

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

Bundan böyle konsolide finansal tablolarda Şirket ve konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklığı, birlikte “Grup” olarak adlandırılacaktır.

Ödenecek temettü:

Bu rapor tarihi itibarıyla, Grup yönetimi tarafından kar dağıtımına ilişkin olarak herhangi bir karar alınmamıştır. Temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabidir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 10 Ağustos 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklığı, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI. No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: XI. No: 29 Sayılı Tebliği") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI. No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Bu rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun’un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Kullanılan Para Birimi

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) 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 UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“UMS/TMS 29”) uygulanmamıştır.

2.1.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak – 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2011 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgilerde aşağıdaki düzenlemeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır:

- Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2011 tarihli bilançoda “Diğer Alacaklar” içerisinde gösterilen 787.847 TL tutarındaki VOB teminatları bakiyesi, 30 Haziran 2012 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde “Nakit ve Nakit Benzerleri” kalemi içerisinde gösterilmiştir.

2.1.4 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklığına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012

<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	0,21	70,00

31 Aralık 2011

<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	0,21	70,00

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Konsolide finansal tablolar Şirket tarafından kontrol edilen ya da müşterek kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

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

Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

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

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

2.1.5 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.6 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Muhasebe Standartları

a) Grup'un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

b) Grup'un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

c) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı

UMS 12'ye yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 'Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller' standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulü elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğünün düşülmesi yöntemiyle muhasebeleştirildiğinden, standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlıkların transferi

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

UFRS 7'ye yapılan bu değişiklikler Grup'un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Muhasebe Standartları (devamı)

c) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Grup’un faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 7’ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009’da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Muhasebe Standartları (devamı)

d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

- UFRS 9’un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktadır.

UFRS 9’da yapılan değişiklik ile UFRS 9’un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9’un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmiştir. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar” ve UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardından, UFRS 9’a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9’u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapamazlar.

Grup yönetimi UFRS 9’un, Grup’un konsolide finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve UFRS 9 uygulamasının Grup’un finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011’de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Muhasebe Standartları (devamı)

d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10’un yayımlanmasıyla UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10’a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerek şekilde UFRS 10’nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11’in yayımlanması ile UFRYK 13 “Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları” yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12’ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür. Standartlardaki değişikliğin Grup’un konsolide mali tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Muhasebe Standartları (devamı)

d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13’ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS’de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13’ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13’ün Grup’un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1’e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1’e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1’e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 19’a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19’un önceki versiyonunda izin verilen ‘koridor yöntemi’ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Muhasebe Standartları (devamı)

d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 19’a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19’a yapılan değişikliklerin Grup’un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32’ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi

Yukarıdaki değişikliklere ve yeniden düzenlenen standartlara ek olarak, UMSK aşağıda belirtilen 5 ana standardı/yorumu kapsayan Mayıs 2012’de UFRS’lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler’i yayınlamıştır:

- UFRS 1 – UFRS 1’in tekrarlanan uygulamasına izin verilmesi, belirli özellikli varlıklara ilişkin borçlanma maliyetleri
- UMS 1 – Karşılaştırmalı bilgilere ilişkin zorunluluklara açıklık getirilmesi
- UMS 16 - Bakım malzemelerinin sınıflandırılması
- UMS 32 – Öz sermaye araçları sahiplerine yapılan dağıtımın vergi etkisinin UMS 12 Gelir Vergileri standardına göre muhasebeleştirilmesi zorunluluğuna açıklık getirilmesi
- UMS 34 – UFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardında yer alan gerekliliklerle tutarlı olacak şekilde, ara dönemlerde toplam varlıklar için yapılacak bölümlere göre raporlamaya açıklık getirilmesi

Tüm değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.2.1 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Satış Gelirleri

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Faiz geliri sabit getirili menkul kıymetlerin kupon ödemelerini ve hazine bonolarının tahakkuk eden faiz getirilerini de içermektedir.

-Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları ilgili alım/satım emrinin verildiği tarihte gelir 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.

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2.2 Maddi Duran Varlıklar

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	4-15 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler (*)	5 yıl

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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.

2.2.3 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.

2.2.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca, ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın (“zarar/kayıp olayı”) meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması beklenen kayıplar muhasebeleştirilmemektedir.

2.2.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

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

Sınıflandırma

Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar, kısa vadeli kar elde etmek amacıyla elde tutulan alım satım amaçlı menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Satılmaya hazır menkul kıymetler, vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler ve alım-satım amaçlılar dışında kalan menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

Muhasebeleştirme

Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır değerler, bu varlıkların satın alma taahhüdünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Bu tarihten itibaren bu varlıkların makul değerlerindeki değişimlerle ilgili kar ve zararlar gelir tablosunda, satılmaya hazır varlıklar için özkaynaklar içinde yer alan “Finansal Varlık Değer Artış Fonu”nda muhasebeleştirilir.

Vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, Grup’a transfer oldukları gün muhasebeleştirilirler.

Değerleme

Finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk kaydın ardından, belirli bir piyasa değeri olmayan ve fiyatı ölçülemeyen finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil edilmek ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle maliyet değerleriyle takip edilir. Bunlar dışında tüm ticari araçlar ve tüm satılmaya hazır varlıklar piyasa değerleriyle ölçülür.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2.5 Borçlanma Maliyetleri (devamı)

Finansal Araçlar

Değerleme (devamı)

Ticari olmayan bütün finansal borçlar, alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden izlenir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır. Primler ve iskontolar ilk işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilgili finansal aracın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskonto edilir.

Makul değer ölçme prensipleri

Finansal araçların makul değeri, bilanço tarihindeki işlem maliyetleri düşülmemiş piyasa değerleri baz alınarak bulunur. Eğer belirli bir piyasa değeri yoksa makul değer fiyatlandırma modelleri veya indirgenmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur. Ancak, tahmini makul değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, makul değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir.

Piyasada işlem görmeyen türev finansal araçların makul değerleri, karşı tarafın güvenilirliği ve bu sözleşmenin bilanço tarihinde sona ermesi durumunda, Grup’un alacağı veya yükümlü olduğu miktar mevcut piyasa koşulları göz önünde bulundurularak tahmin edilmektedir.

Makul değerdeki değişimler

Alım-satım amaçlı varlıkların makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, gelir tablosunda gösterilmektedir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Satılmaya hazır finansal varlıkların etkin faiz oranı kullanılarak bulunan iskonto edilmiş değeri ile maliyeti arasındaki fark kâr /zarara yansıtılmakta, rayiç değer farkı ile etkin faiz oranı kullanılarak bulunmuş iskonto edilmiş değeri arasındaki fark ise özkaynak kalemleri arasında bulunan "finansal varlıklar değer artış fonu" hesabına kaydedilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarıldığında, menkul değerler değer artış fonu hesabına kaydedilmiş olan rayiç değer farkları gelir tablosuna aktarılır.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve bankalardaki vadesiz mevduat ile orijinal vadesi üç ay ve daha kısa vadeli mevduatlardan ve tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımları ifade etmektedir.

Muhasebe kayıtlarından çıkarma

Finansal varlıklar, Grup bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılmakta olup, söz konusu husus finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Finansal borçlar, yükümlülük yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2.6 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, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Grup'un kullandığı 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
ABD Doları	1,8065	1,8889
Avro	2,2741	2,4438

2.2.7 Hisse Başına Kazanç

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

2.2.8 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Grup finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Grup, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2.2.9 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

TMS 37 uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Grup’un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Grup, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2.10 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, bilançoda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki asgari kira ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın makul değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri gelir tablosuna yansıtılır.

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.2.11 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Grup yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2.2.12 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, maliyetlerinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü arındırılarak ifade edilirler. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinde kalıcı bir düşüş varsa, yeniden değerlendirilmiş tutar, bu düşüşü yansıtacak kadar azaltılır. Değer düşüklüğü tüm yatırım amaçlı gayrimenkuller için ayrı ayrı belirlenir ve uygulanır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller %2 amortisman oranı ile doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kayıtlara yansıtılmaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2.2.13 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.

Dönem vergi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2.13 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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi (devamı)

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.

2.2.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır.

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Haziran 2012 itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 2.917 TL (31 Aralık 2011: 2.732 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir. Şirket kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.304 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2012: 2.805 TL).

İlişikteki finansal tablolarda Grup söz konusu yükümlülük için istatistiki bir metot kullanarak bir yükümlülük tahmini oluşturmuş ve kayıtlarına yansıtılmıştır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Faiz oranı	%9,52	%9,52
Enflasyon oranı	%5,06	%5,06
Reel faiz oranı	%4,25	%4,25

Emeklilik Planı

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

2.2.15 Nakit Akım Tablosu

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2.15 Nakit Akım Tablosu (devamı)

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir.

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar, nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda diğer faaliyetlerden gelirler/giderlere kaydedilmiştir.

2.2.16 Bölümlere Göre Raporlama

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

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Bankalar	8.206.779	12.061.795
- Vadeli mevduat	7.903.454	11.154.888
- Vadesiz mevduat	303.325	906.907
Kasa	14.161	14.838
Ters Repo Alacakları	480.182	6.800.000
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlem teminatları (*)	2.275.691	830.673
Toplam	10.976.813	19.707.306
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(3.454)	(4.888)
Nakit akım amaçlı genel toplam	10.973.359	19.702.418

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

(*) Grup'un kendi adına vadeli işlem ve opsiyon borsasında işlem yapmak için İMKB'ye verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.

Grup'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla konsolide nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler 3.454 TL tutarındaki faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir (31 Aralık 2011: 4.888 TL).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka mevduatının 7.903.454 TL'lik kısmı (31 Aralık 2011: 11.154.888 TL) Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası AŞ'deki vadeli mevduat hesaplarında, 298.023 TL'lik kısmı (31 Aralık 2011: 902.143 TL) vadesiz mevduat hesaplarında bulunmaktadır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, bankalardaki 2 Temmuz 2012 vadeli 7.900.000 TL tutarındaki mevduatın faiz oranı %8'dir (31 Aralık 2011: vade tarihi 2 Ocak 2012, 11.150.000 TL, faiz oranı %8).

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

4. Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	30 Haziran 2012		
	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	18.857.229	19.404.368	19.404.368
Özel kesim tahvilleri	8.266.351	8.491.124	8.491.124
Repoya konu edilen devlet tahvilleri	5.161.353	5.619.645	5.619.645
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	17.461.377	19.299.228	19.299.228
Toplam	49.746.310	52.814.365	52.814.365
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2011		
	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	27.813.460	28.208.921	28.208.921
Özel kesim tahvilleri	2.535.180	2.686.604	2.686.604
Repoya konu edilen devlet tahvilleri	2.000.262	2.035.800	2.035.800
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	10.388.022	8.418.755	8.418.755
Yabancı hisse senetleri	382.576	402.216	402.216
Toplam	43.119.500	41.752.296	41.752.296

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde makul değeri 3.000.500 TL (31 Aralık 2011: 1.358.581 TL) olan Garanti Bankası A.Ş. hisse senedi ve nominal değeri 2.672.448 TL ve defter değeri 2.630.464 TL tutarında Garanti Bankası A.Ş. tarafından ihraç edilen özel kesim tahvili bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 2.535.180 TL, 2.686.604 TL).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, nominal değeri 8.900.000 TL (31 Aralık 2011: 8.600.000 TL) ve defter değeri 9.045.303 TL (31 Aralık 2011: 8.628.593 TL) tutarındaki devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB") ve Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları:				
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (*)	46.928	0,03	46.928	0,03
Toplam	46.928		46.928	

(*) Finansal tablolara maliyet değeri ile yansıtılmıştır.

5. Ticari Alacaklar ve Borçlar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	11.990	8.250
Menkul kıymet satımlarından kaynaklanan alacaklar	1.631.560	-
Diğer Ticari Alacaklar	30.139	45.754
Toplam	1.673.689	54.004

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari Borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	284.244	16.533
Menkul kıymet alımlarından kaynaklanan borçlar	2.132.179	2.079.421
Diğer Ticari Borçlar	122.849	136.516
Toplam	2.539.272	2.232.470

6. Diğer Alacaklar ve Borçlar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 22)	33.375	47.671
Muvakkat alacaklar	888.505	334.832
Verilen depozito ve teminatlar	269.230	185.180
Diğer alacaklar	4.393	134.389
Toplam	1.195.503	702.072

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

<i>Diğer Borçlar</i>	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Repo satışlarından elde edilen fonlar	5.182.857	2.010.489
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	936.349	748.229
Ödenecek giderler	90.176	41.079
Toplam	6.209.382	2.799.797

954 TL tutarındaki uzun vadeli diğer borç, ortaklara ödenecek temettü borçlarıdır (31 Aralık 2011: 954 TL).

7. Diğer dönen varlıklar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenmiş giderler	492.646	401.292
Peşin ödenen vergi (Not 20)	-	165.048
Diğer	823	1.022
Toplam	493.469	567.362

8. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
<i>Maliyet Değeri</i>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	3.756.907	3.756.907
Alımlar	-	-
Çıkışlar	-	-
30 Haziran itibarıyla kapanış bakiyesi	3.756.907	3.756.907
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(1.211.482)	(1.140.046)
Dönem amortisman gideri	(37.469)	(42.861)
Çıkışlar	-	-
30 Haziran itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.248.951)	(1.182.907)
Değer düşüklüğü öncesi, net	2.507.956	2.574.000
Değer düşüklüğü	-	-
Değer düşüklüğü sonrası, net	2.507.956	2.574.000

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, İstanbul Taksim’de bulunan binanın 2 katından oluşmaktadır. 12 Aralık 2011 tarihli ekspertiz raporuna göre binanın değeri 2.760.000 TL olarak belirlenmiştir. Şirket, 2012 yılı içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 53.763 TL tutarında kira geliri elde etmiştir (30 Haziran 2011: 46.829 TL).

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 853.875 TL’dir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

9. Maddi Duran Varlıklar

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

<u>Cari Dönem:</u>				
Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Taşıtlar	1.826.719	-	(51.094)	1.775.625
Demirbaşlar	1.217.354	4.425	-	1.221.779
Ofis ekipmanları	4.372.963	107.366	-	4.480.329
Özel maliyetler	2.716.697	5.907	-	2.722.604
	10.133.733	117.698	(51.094)	10.200.337
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2012	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Taşıtlar	(1.162.241)	(122.219)	51.051	(1.233.409)
Demirbaşlar	(832.347)	(50.115)	-	(882.462)
Ofis ekipmanları	(4.030.954)	(63.936)	-	(4.094.890)
Özel maliyetler	(680.267)	(268.071)	-	(948.338)
	(6.705.809)	(504.341)	51.051	(7.159.099)
Net Defter Değeri	3.427.924			3.041.238

<u>Önceki Dönem:</u>				
Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2011
Taşıtlar	1.829.556	60.320	-	1.889.876
Demirbaşlar	1.188.844	27.275	-	1.216.119
Ofis ekipmanları	4.147.930	142.462	-	4.290.392
Özel maliyetler	2.622.363	83.110	-	2.705.473
	9.788.693	313.167	-	10.101.860
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2011	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Haziran 2011
Taşıtlar	(1.128.183)	(121.130)	-	(1.249.313)
Demirbaşlar	(724.890)	(53.300)	-	(778.190)
Ofis ekipmanları	(3.932.004)	(44.653)	-	(3.976.657)
Özel maliyetler	(150.287)	(261.930)	-	(412.217)
	(5.935.364)	(481.013)	-	(6.416.377)
Net Defter Değeri	3.853.329			3.685.483

Bilanço tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan sigorta tutarı 1.558.125 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.558.125 TL).

10. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Cari Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Haklar	889.189	-	-	889.189
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	11.081	-	-	11.081
	900.270	-	-	900.270

İtfa Payları	1 Ocak 2012	İtfa payları	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Haklar	(805.735)	(23.988)	-	(829.723)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(4.052)	(371)	-	(4.423)
	(809.787)	(24.359)	-	(834.146)
Net Defter Değeri	90.483			66.124

Önceki Dönem:

Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2011
Haklar	826.733	62.457	-	889.190
Diğer maddi olmayan varlıklar	11.080	-	-	11.080
	837.813	62.457	-	900.270
İtfa payları	1 Ocak 2011	İtfa payları	Çıkışlar	30 Haziran 2011
Haklar	(708.529)	(51.497)	-	(760.026)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(3.310)	(371)	-	(3.681)
	(711.839)	(51.868)	-	(763.707)
Net Defter Değeri	125.974			136.563

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

11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

11.1 Borç Karşılıkları

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

<i>Kısa vadeli borç karşılıkları:</i>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kurtaj iadesi karşılığı (Not 22)	506.534	222.026
Yatırımcıları koruma fonu karşılıkları	-	216.145
Vergi cezası karşılığı (*)	85.877	82.093
Toplam	<u>592.411</u>	<u>520.264</u>

(*)T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından, tüm menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan 2003, 2004, 2005, 2006 ve 2007 hesap dönemleri için Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") açısından inceleme yapılmıştır. İnceleme sonucunda düzenlenen rapor uyarınca tarh edilen vergi ve kesilen cezalara ilişkin ihbarnameler 18 Haziran 2008 tarihinde Şirket'e tebliğ edilmiş olup Şirket uzlaşma talebinde bulunmuştur. Uzlaşma sonrası 17 Aralık 2008 tarihinde, 173.540 TL tutarında vergi aslı ve 112.691 TL tutarında gecikme faizi olmak üzere toplam 286.231 TL Maslak Vergi Dairesi'ne ödenmiştir. 28 Şubat 2009 tarihinde yayımlanan 5838 sayılı

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Kanun ile kanunun 32. maddesinin 8 numaralı fıkrasına göre "6802 sayılı Gider Vergileri Kanununun 29. maddesinin 1. fıkrasının (t) bendinde yer alan "Emeklilik Yatırım Fonlarının," ibaresi "Emeklilik Yatırım Fonlarının, Menkul Yatırım Fonlarının ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının," şeklinde değiştirilmiştir. 32. maddenin 8 numaralı fıkrası bu kanunun yayımını izleyen aybaşı, yani 1 Mart 2009 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Dolayısıyla Şirket, 2003-2007 yıllarını kapsayan tarihini de göz önüne alarak, en iyi tahminlerine dayanarak, Ocak 2008 – Şubat 2009 dönemi için, söz konusu verginin anapara ve faiziyle ilgili olarak karşılık ayırmıştır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık tutarı 85.877 TL'dir (31 Aralık 2011: 82.093 TL).

11.2 Bilanço Dışı Yükümlülükler

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<i>Teminat mektupları:</i>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	15.442.100	20.535.250
SPK	1.090.120	1.139.800
Diğer	18.152	18.980
Toplam	<u>16.550.372</u>	<u>21.694.030</u>

<i>Diğer bilanço dışı yükümlülükler:</i>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Şirket tarafından müşteriler adına saklanan menkul kıymetlerin toplam nominal değeri	2.328.323.198	1.811.466.167

11.3 Davalar

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış 240.000 TL tutarında dava devam etmekte olup, söz konusu davalara ilişkin olarak nakit çıkışının muhtemel olmaması sebebiyle, ekli finansal tablolarda herhangi bir karşılık bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Dava tutarı 240.000 TL, karşılık bulunmamaktadır).

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>Kısa vadeli</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	1.110.350	982.232
<i>Uzun vadeli</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	616.976	552.191

Kullanılmayan izin karşılığı

Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır. Kullanılmayan izin karşılığının 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>30 Haziran 2011</u>
Dönem başı	982.232	844.596
Dönem içinde ödenen (-)	(13.816)	-
Dönem içindeki artış	141.934	148.400
Dönem sonu	<u>1.110.350</u>	<u>992.996</u>

Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.304 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2012: 2.805 TL). Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>30 Haziran 2011</u>
Dönem başı	552.191	592.339
Faiz maliyeti	12.404	12.682
Hizmet maliyeti	96.376	(163.042)
Dönem içi ödemeler (-)	(43.995)	-
Dönem sonu	<u>616.976</u>	<u>441.979</u>

13. Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 8.327.648 TL'dir (31 Aralık 2011: 8.327.648 TL). 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,001 TL nominal değerinde 8.327.648.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararına göre, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. Bu kapsamda kar dağıtımının, SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak gerçekleştirilmesi gerekmektedir.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK'nın 5 Ağustos 2011 tarihli ve 28016 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri VI, No: 30 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğinde temettü dağıtımına ilişkin olarak

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

ortaklıkların net dağıtılabilir karlarının en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılmasını zorunlu tutmaktadır.

Sermaye düzeltmesi farkları

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 937.355 TL'dir (31 Aralık 2011: 937.355 TL).

13. Özkaynaklar (devamı)

Geçmiş yıllar karları

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un 16.438.846 TL tutarında geçmiş yıl karları olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 14.297.591 TL).

14. Satışlar ve Satışların Maliyeti

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan – 30 Haziran 2012</u>	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2011</u>	<u>1 Nisan – 30 Haziran 2011</u>
<i>Satış gelirleri</i>				
Devlet tahvili satışları	23.114.672	4.205.356	38.126.259	17.504.566
Hisse senedi satışları	125.210.737	70.505.751	430.234.008	143.176.959
Yabancı Hisse Senedi satışları	428.663	-	1.368.138	1.368.138
Özel Kesim tahvil ve bonoları	959.402.867	206.367	93.314	-
Aracı Kuruluş Varantları	17.250	17.250	-	-
Döviz Satışları	11.281.037	-	-	-
Toplam satış gelirleri	<u>1.119.455.226</u>	<u>74.934.724</u>	<u>469.821.719</u>	<u>162.049.663</u>
<i>Satışların maliyeti</i>				
Devlet tahvili satışları	(22.372.136)	(4.065.952)	(38.009.054)	(17.415.597)
Hisse senedi satışları	(124.911.136)	(70.409.428)	(430.091.957)	(143.312.395)
Yabancı hisse senedi satışları	(382.577)	-	(1.211.172)	(1.211.172)
Özel kesim tahvil ve bonoları	(959.402.867)	(206.367)	(92.961)	352
Aracı Kuruluş Varantları	(17.400)	(17.400)	-	-

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Maliyetleri

Döviz Satışları	(11.264.202)	-	-	-
Toplam satışların maliyeti	(1.118.350.318)	(74.699.147)	(469.405.144)	(161.938.812)

Hizmet gelirleri

Kurtaj gelirleri	11.087.012	5.124.711	14.156.471	6.436.191
Fon gelirleri	49.928	26.872	87.554	36.824
Danışmanlık hizmet gelirleri (*)	721.405	648.111	246.470	148.634
Halka arz ve diğer aracılık gelirleri	1.518.798	777.638	2.112.278	1.073.218
Diğer hizmet gelirleri	129.639	54.284	129.433	88.907
Toplam hizmet gelirleri	13.506.782	6.631.616	16.732.206	7.783.774

Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net

2.912.659	1.256.699	1.364.543	593.279
------------------	------------------	------------------	----------------

Brüt kar

17.524.349	8.123.892	18.513.324	8.487.904
-------------------	------------------	-------------------	------------------

(*) 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.

15. Faaliyet Giderleri

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Genel yönetim giderleri	14.948.763	6.054.130	12.804.620	5.106.170
Satış ve pazarlama giderleri	3.711.969	1.826.668	4.174.130	2.127.417
Toplam faaliyet giderleri	18.660.732	7.880.798	16.978.750	7.233.587

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Genel yönetim giderleri:				
Personel giderleri	10.506.601	3.951.559	8.915.395	3.216.030
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.263.145	683.303	846.932	372.454
Borsa aidatları	626.378	317.769	638.483	308.532
Kira giderleri	414.743	207.396	358.807	177.227
Amortisman ve itfa giderleri (Not 8, 9 ve 10)	566.169	266.572	575.742	300.216
Vergi, resim ve harçlar	319.815	49.411	287.632	56.480
Taşıt aracı giderleri	305.666	134.113	213.269	111.680
Aidat giderleri	63.800	18.569	29.965	3.669
Haberleşme giderleri	100.417	59.518	110.862	65.215

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Müşavirlik giderleri	73.415	38.418	65.292	32.584
Eğitim ve kurs giderleri	149.152	68.449	66.197	31.286
Diğer giderler	559.462	259.053	696.044	430.797
Toplam	14.948.763	6.054.130	12.804.620	5.106.170

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
<i>Satış ve pazarlama giderleri:</i>				
Aracılık hizmet komisyon giderleri	2.861.455	1.327.182	2.941.946	1.307.016
Seyahat giderleri	348.750	170.506	735.374	482.041
Temsil ve ağırlama giderleri	167.926	134.745	178.449	138.049
Reklam ve tanıtım giderleri	190.204	125.377	188.228	132.908
Portföy yönetim ücreti	136.134	68.858	133.508	67.403
Kotta kalma ücreti	7.500	-	6.625	-
Toplam	3.711.969	1.826.668	4.174.130	2.127.417

16. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri 1 Ocak – 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde 566.169 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2011: 575.742 TL) tutarındadır. 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde izin karşılığı gideri 141.934 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2011: 148.400 TL), kıdem tazminatı karşılık gideri 108.780 TL tutarındadır (1 Ocak – 30 Haziran 2011: 150.360 TL kıdem tazminatı iptal geliri). Dönem içinde 10.255.887 TL (1 Ocak – 30 Haziran 2011: 8.917.355 TL) tutarında personel gideri oluşmuştur.

17. Diğer Faaliyet Gelirleri

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
<i>Diğer faaliyet gelirleri</i>				
Kira gelirleri	53.763	26.811	46.829	23.181
Maddi duran varlık satış karı	19.405	19.405	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar	16.028	3.859	27.839	27.839
Diğer	21.768	14.555	157.069	97.289
Toplam	110.964	64.630	231.737	148.309

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18. Diğer Faaliyet Giderleri

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
<i>Diğer faaliyet giderleri</i>				
Hisse senedi değer düşüklüğü	-	-	29.635	23.007
Kanunen kabul edilmeyen giderler	103.562	45.208	119.107	68.347
Diğer	278.343	276.744	17.242	5.169
Toplam	381.905	321.952	165.984	96.523

19. Finansal Gelirler/(Giderler)

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
<i>Finansal gelirler</i>				
Devlet tahvil faiz gelirleri	955.186	617.114	548.433	281.115
Mevduat faiz gelirleri	360.785	149.497	553.157	149.631
Özel Kesim Tahvil Senet ve Bono faiz geliri	191.562	-	-	-
Türev piyasası işlem gelirleri, net	-	-	145.008	18.838
Hisse senedi değerlendirme farkları	52.394	23.740	15.481	-
Kur farkı gelirleri	12.885	8.899	54.677	54.677
VOB nema gelirleri	33.184	16.912	19.541	9.977
Finansal yatırımlardan alınan temettüler	6.935	6.935	12.379	12.379
Toplam	1.612.931	823.097	1.348.676	526.617

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
<i>Finansal giderler</i>				
Türev piyasası işlem giderleri, net	115.968	33.293	-	-
Komisyon giderleri	38.044	19.983	42.921	22.782
Kur farkı giderleri	37.825	20.376	32.595	28.525
Faiz gideri	68.935	37.289	-	-
Diğer giderler	3.987	1.257	17.396	17.398
Toplam	264.759	112.198	92.912	68.705

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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.

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2011: %20).

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2011: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

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. Şirket ilgili kanundaki gereklilikleri sağlaması nedeniyle kurumlar vergisinden istisnadır.

<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	612.408
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	-	(777.456)
Dönem kârı vergi yükümlülüğü (*)	-	(165.048)

(*) 165.048 TL tutarındaki net vergi aktifi, Diğer Dönen Varlıklar kalemi altında muhasebeleştirilmiştir. (Not 7)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 dönemlerinde toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

	30 Haziran 2012	%	30 Haziran 2011	%
Vergi öncesi kar	(59.152)		2.856.091	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	(11.830)		571.218	
Vergiye tabi olmayan konsolide bağlı ortaklık etkisi	(585.227)		(187.494)	
Kanunen kabul edilmeyen giderler	20.712		92.546	
Vergiden muaf gelirler	(10.538)		(38.989)	
Diğer	68.557		-	
Vergi gideri / (geliri)	(518.326)		437.281	

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011
Dönem vergi gideri	-	450.800
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	(518.326)	(13.519)
Vergi gideri / (geliri)	(518.326)	437.281

Ertelenen vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2011: %20). Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İzin karşılığı	1.071.962	982.232
Kıdem tazminatı karşılığı	551.413	489.980
Kullanılmamış vergi zararları	2.438.214	-
Amortisman ve itfa payları	(309.952)	(340.860)
Hisse senedi değer düşüklüğü karşılığı	-	28.654
Ertelenen vergi varlığı	3.751.637	1.160.006

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>Ertelenmiş vergi (varlık)/yükümlülükleri:</i>		
İzin karşılığı	214.392	196.446
Kıdem tazminatı karşılığı	110.282	97.996
Kullanılmamış vergi zararları	487.643	-
Amortisman ve itfa payları	(61.990)	(68.172)
Hisse senedi değer düşüklüğü karşılığı	-	5.731
Ertelenen vergi varlığı	<u>750.327</u>	<u>232.001</u>
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>30 Haziran 2011</u>
<i>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</i>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	232.001	171.510
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	518.326	13.579
30 Haziran itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>750.327</u>	<u>185.089</u>

21. Hisse Başına Kazanç

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

22. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Not 3)	8.201.477	12.057.031
Toplam	<u>8.201.477</u>	<u>12.057.031</u>

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde makul değeri 3.000.500 TL (31 Aralık 2011: 1.358.581 TL) olan Garanti Bankası A.Ş. hisse senedi ve nominal değeri 2.672.448 TL ve defter değeri 2.630.464 TL tutarında Garanti Bankası A.Ş. tarafından ihraç edilen özel kesim tahvili bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 2.535.180 TL, 2.686.604 TL).

22. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar (devamı)

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>İlişkili Taraflardan Ticari ve Diğer Alacaklar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. – Fonlar	9.661	7.229
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. – Diğer	20.000	20.000
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	-	27.671
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	2.329	-
Personelden Alacaklar	13.375	-
Eureko Sigorta A.Ş.	-	1.021
Toplam	<u>45.365</u>	<u>55.921</u>

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	108.187	7.675
Doğuş Holding A.Ş.	85.731	1.840
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	26.922	-
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	43.376	-
Garanti Emeklilik ve Hayat	6.218	-
Antur Turizm A.Ş.	9.896	6.051
D Et ve Et Ürünleri Gıda Paz.Tic.A.Ş.	3.604	-
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.-diğer	310	967
Toplam	284.244	16.533

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>İlişkili Taraflar Borç Karşılıkları</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.-kurtaj iadesi karşılığı	506.534	222.026
Toplam	506.534	222.026

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan – 30 Haziran 2012</u>	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2011</u>	<u>1 Nisan – 30 Haziran 2011</u>
Kurtaj gelirleri	9.491.172	4.690.322	10.996.678	5.062.966
Yatırım fonu yönetim ücret gelirleri	49.928	26.872	87.554	36.824
Kira ve diğer gelirler	53.763	26.811	46.829	23.181
Toplam	9.594.863	4.744.005	11.131.061	5.122.971

22. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar (devamı)

İlişkili Taraflarla İşlemler

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan – 30 Haziran 2012</u>	<u>1 Ocak – 30 Haziran 2011</u>	<u>1 Nisan – 30 Haziran 2011</u>
Komisyon giderleri	2.972.798	1.371.249	2.984.356	1.292.834
Kira giderleri	414.743	204.864	358.807	153.579
Program geliştirme ücreti	159.965	80.144	143.503	69.562
Taşıt araç giderleri	214.886	104.263	138.408	84.629
Temsil ağırlama giderleri	110.463	107.509	78.373	69.872
Seyahat giderleri	221.260	109.523	192.343	109.772

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Sigorta giderleri	28.248	10.609	21.636	13.723
Diğer giderler	227.942	148.195	507.457	298.504
Toplam	4.350.305	2.136.356	4.424.883	2.092.475

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 3.868.111 TL’dir (30 Haziran 2011: 4.040.726 TL).

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

23.1 Kredi riski

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

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

23.1 Kredi riski (devamı)

Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Grup, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir. Kredi risk izleme, günlük kredi bakiyeleri üzerinden teminatların (örneğin hisse senetleri) likidite ve değerinin izlenmesi yoluyla, karşı taraf risklerine günlük limit getirilmesiyle ve kredi için alınan teminatın yeterliliğinin izlenmesiyle gerçekleştirilmektedir. Şirket, emanet olarak tuttuğu teminatı, müşterinin kredi marjını önceden belirlenen limit dahilinde tutmak şartını yerine getirmemesi durumunda satmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar				Banka Mevduatı Ters Repo ve VOB (*)	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	11.990	1.661.699	33.375	1.162.128	10.962.652	52.861.293
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	11.990	1.661.699	33.375	1.162.128	10.962.652	52.861.293
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

E Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
<i>(*) Kasa bakiyesi hariç tutulmuştur.</i>						

Geçmiş Dönem	Alacaklar				Banka Mevduatı Ters Repo ve VOB(*)	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	8.250	45.754	47.671	654.401	19.692.468	41.799.224
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	8.250	45.754	47.671	654.401	19.692.468	41.799.224
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

() Kasa bakiyesi hariç tutulmuştur.*

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

23.2 Likidite riski

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit				
		çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	7.812.305	7.812.305	5.557.277	2.255.028	-	-
Ticari borçlar	2.539.272	2.539.272	284.244	2.255.028	-	-
Diğer borçlar (*)	5.273.033	5.273.033	5.273.033	-	-	-

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit				
		çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.284.038	4.284.038	2.068.101	2.215.937	-	-
Ticari borçlar	2.232.470	2.232.470	16.533	2.215.937	-	-
Diğer borçlar (*)	2.051.568	2.051.568	2.051.568	-	-	-

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Dönen Varlıklar (A)	23.490.931	22.846.608
Kısa Vadeli Borçlar (B)	10.256.929	6.269.973
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	2,29	3,64

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

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

23.3 Piyasa riski

Kur riski

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	EURO	USD
Varlıklar			
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	216.774	95.319	-
<i>Menkul Kıymetler</i>	-	-	-
<i>Ticari alacaklar</i>	180.650	-	100.000
Yükümlülükler			
<i>Ticari Borçlar</i>	-	-	-
Net yabancı para uzun pozisyonu	397.424	95.319	100.000

	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	EURO	USD
Varlıklar			
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	186.247	76.212	-
<i>Menkul Kıymetler</i>	402.217	-	212.937
<i>Ticari alacaklar</i>	94.445	-	50.000
Yükümlülükler			
<i>Ticari Borçlar</i>	-	-	-
Net yabancı para uzun pozisyonu	682.909	76.212	262.937

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 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

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Haziran 2012				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü net varlık/yükümlülüğü	18.065	(18.065)	18.065	(18.065)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	18.065	(18.065)	18.065	(18.065)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü net varlık/yükümlülüğü	21.677	(21.677)	21.677	(21.677)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	21.677	(21.677)	21.677	(21.677)
Toplam (3+6)	39.342	(39.342)	39.342	(39.342)

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Haziran 2011				
İsviçre Frangı kurunun %10 değişmesi halinde				
1-İsviçre Frangı net varlık/yükümlülüğü net varlık/yükümlülüğü	78	(78)	78	(78)
2-İsviçre Frangı riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-İsviçre Frangı Net Etkisi(1+2)	78	(78)	78	(78)
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
4-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü net varlık/yükümlülüğü	44.044	(44.044)	44.044	(44.044)
5-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	44.044	(44.044)	44.044	(44.044)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Avro net varlık/yükümlülüğü net varlık/yükümlülüğü	12.268	(12.268)	12.268	(12.268)
8-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Avro Net Etkisi(1+2)	12.268	(12.268)	12.268	(12.268)
Toplam (3+6+9)	56.390	(56.390)	56.390	(56.390)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu		
30 Haziran 2012		
	Sabit faizli finansal araçlar	33.515.137
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	33.515.137
Finansal yükümlülükler		
	Değişken faizli finansal araçlar	
Finansal varlıklar		-
Finansal yükümlülükler		-
31 Aralık 2011		
	Sabit faizli finansal araçlar	32.931.325
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	32.931.325
Finansal yükümlülükler		-
	Değişken faizli finansal araçlar	
Finansal varlıklar		-
Finansal yükümlülükler		-

Grup'un bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. Grup'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 33.515.137 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 391.344 TL azalış veya 407.510 TL artış oluşmaktadır (30 Haziran 2011 itibarıyla Grup'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 37.537.256 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 702.599 TL azalış veya 743.891 TL artış oluşmaktadır).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla İMKB Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 1.929.923 TL artış veya 1.929.923 TL azalış oluşmaktadır (30 Haziran 2011: 1.888.266 TL artış/azalış)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

23.4 Sermaye Yönetimi

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 2.087.000 TL ve 2.045.000 TL olmalıdır.

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

a) Duran varlıklar;

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 23.121.722 TL (31 Aralık 2011: 25.722.745 TL)'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'te belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

23.4 Sermaye Yönetimi (devam)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Pozisyon riski	1.628.151	1.374.241
Karşı taraf riski	470.463	662.988
Döviz kuru riski	-	-
Yoğunlaşma riski	-	-
Toplam risk karşılığı	2.098.614	2.037.229

Finansal Araçların Kategorileri:

<u>30 Haziran 2012</u>	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	10.976.813	10.976.813
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	52.814.365	52.814.365
Ticari alacaklar	1.673.689	1.673.689
Diğer alacaklar	1.195.503	1.195.503
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	2.539.272	2.539.272
Borç karşılıkları	592.411	592.411
Diğer borçlar (*)	5.273.033	5.273.033
<u>31 Aralık 2011</u>	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	19.707.306	19.707.306
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	41.752.296	41.752.296
Ticari alacaklar	54.004	54.004
Diğer alacaklar	702.072	702.072
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	2.232.470	2.232.470
Borç karşılıkları	520.264	520.264
Diğer borçlar (*)	2.051.568	2.051.568

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

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

30 Haziran 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar (*)	52.814.365	-	-	52.814.365
	52.814.365	-	-	52.814.365

31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar (*)	41.752.296	-	-	41.752.296
	41.752.296	-	-	41.752.296

(*) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 46.928 TL tutarında uzun vadeli finansal yatırım maliyet değeri ile izlenmektedir (31 Aralık 2011: 46.928).

24. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.