

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

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ("Şirket"), Döviz İşlem ve Ticaret Merkezi A.Ş. unvanıyla, yabancı paralar üzerinden alım satım işlemlerinde bulunmak üzere 24 Eylül 1987 tarihinde 1.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket'in unvanı, 27 Mayıs 1991 tarihinde Birleşik Menkul Kıymetler A.Ş. olarak değiştirilmiş ve sermayesi 10.000 TL'ye çıkartılmıştır. Aynı tarihte faaliyet alanında da bir değişikliğe gidilerek, Şirket'in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile finansal değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmak olarak değiştirilmiştir.

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") aşağıdaki yetki belgelerini almıştır:

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

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

Grup'un 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 111'dir (31 Aralık 2013: 111).

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

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

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.:

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Ortaklık bu amaç dahilinde;

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

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve **12 Mayıs 2014** tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) esas alınmıştır.

Ayrıca konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette 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.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans değişimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Grup SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli açıklanan formatına uyum sağlamak amacıyla önceki dönem konsolide finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

- Önceki dönem kar veya zarar tablosunda "Diğer Faaliyet Gelirleri" içerisinde yer alan, 33.168 TL tutarındaki Maddi Duran Varlık Satış Karı "Yatırım Faaliyetlerden Gelirler" içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan 64.434 TL "Diğer faaliyet giderleri", "Genel yönetim giderleri" içerisinde sunulmuştur.
- Önceki dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal gelirler" içerisinde yer alan 6.761 TL kur farkı geliri "Esas faaliyetlerden diğer gelirler" içerisinde sunulmuştur.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklığına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2014

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

31 Aralık 2013

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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

Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

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

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

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

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

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

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Şirket 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.

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		
Dönen varlıklar	34.719.251	34.431.211
Duran varlıklar	145.489	160.767
Kısa vadeli yükümlülükler	261.475	259.739
Uzun vadeli yükümlülükler	122.809	119.000
	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Hasılat	692.573	1.552.481
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı	267.217	926.904
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı	267.217	926.904
Dönem karı/zararı	267.217	926.904
Diğer kapsamlı gelir	-	-
Toplam kapsamlı gelir	267.217	926.904

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

Grup önceki dönem finansal tablolarının düzenlemesi esnasında personel primlerine ilişkin muhasebe uygulamasını gözden geçirmiş, önceki dönemde personel prim karşılığı ayırmaya başlamış geçmiş dönemde yapmış olduğu prim ödemelerini de ilgili olduğu dönemde karşılık olarak kaydetmiştir. Bu kapsamda önceki dönem finansal tabloları 8 numaralı Türkiye Muhasebe Standardı “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar” (“TMS 8”) gereği yeniden düzenlemiştir. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 konsolide finansal tablolarına yapılan düzeltmelerin etkisi aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2013	<u>Önceden Raporlanan</u>	<u>Düzeltilme etkisi</u>	<u>Yeniden Düzenlenen</u>
Toplam Varlıklar	87.710.845	140.000	87.850.845
Toplam Kaynaklar	19.684.774	700.000	20.384.774
Dönem Karı/(Zararı)	1.270.946	1.820.093	3.091.039
Geçmiş Yıllar Karları	17.073.171	(2.380.093)	14.693.078

31 Aralık 2012	<u>Önceden Raporlanan</u>	<u>Düzeltilme etkisi</u>	<u>Yeniden Düzenlenen</u>
Toplam Varlıklar	92.612.713	595.023	93.207.736
Toplam Kaynaklar	25.857.588	2.975.116	28.832.704
Dönem Karı	624.224	(167.263)	456.961
Geçmiş Yıllar Karları	16.438.846	(2.212.830)	14.226.016

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

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

Bulunmamaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri¹</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>

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

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

Bu değişiklik ile TFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, konsolide finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

TMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

TMS 36 (Değişiklikler) Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

TMS 39 (Değişiklikler) Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı

TMS 39'da yapılan bu değişiklik, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2017 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

Grup, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

3.1 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Hasılat

Satış Gelirleri

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

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

Hizmet Gelirleri

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte 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.

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

-Danışmanlık hizmet gelirleri: Grup, sözleşmelere istinaden halka arzlarda kurumsal firmalara yatırım danışmanlığı hizmeti vermektedir. Proje sonuçları güvenilir bir şekilde tahmin edilemediği ve katlanılan

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

maliyetlerin kazanılması muhtemel olmadığı için, Grup hasılatı ancak kesinleştiğinde ve para tahsil edildiğinde kayıtlarına almaktadır.

3.2 Maddi Duran Varlıklar

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.2 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

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

3.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

3.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

3.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

3.6 Finansal Araçlar

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

Finansal varlıklar

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)

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

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

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

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

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

Maliyet değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının benzer bir finansal varlık için olan cari faiz oranları ile iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bu tür bir değer düşüklüğü sonraki dönemlerde iptal edilemez.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

3.7 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, 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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
ABD Doları	2,1898	2,1343
Avro	3,0072	2,9365
İngiliz Sterlini	3,6343	3,5114

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.8 Pay Başına Kazanç

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

3.9 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

3.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

3.11 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.12 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.

3.13 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

3.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış 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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.15 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder. Grup kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm vergi sonrası aktüeryal kayıp ve kazançları 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Emeklilik Planı

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

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Grup, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

3.16 Nakit 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.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklı 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.

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

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

3.18 Bölümlere Göre Raporlama

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Bankalar	9.770.670	11.708.995
- Vadeli mevduat	9.402.317	11.402.030
- Vadesiz mevduat	368.353	306.965
Kasa	34.435	22.335
Ters Repo Alacakları	9.567.836	8.231.573
Toplam	19.372.941	19.962.903
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(3.226)	(2.747)
Nakit akım amaçlı genel toplam	19.369.715	19.960.156

Grup'un 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla konsolide nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler 3.226 TL tutarındaki faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir (31 Aralık 2013: 2.747 TL).

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla banka mevduatının 9.402.317 TL'lik kısmı (31 Aralık 2013: 11.402.030 TL) Grup'un ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası AŞ'deki vadeli mevduat hesaplarında, 312.109 TL'lik kısmı (31 Aralık 2013: 272.946 TL) vadesiz mevduat hesaplarında bulunmaktadır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, bankalardaki 1 Nisan 2014 vadeli 9.400.000 TL tutarındaki mevduatın faiz oranı %9'dur (31 Aralık 2013: vade tarihi 1 Ocak 2014, 11.400.000 TL, faiz oranı %6,5).

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

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir bloka bulunmamaktadır.

5. Finansal Yatırımlar

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

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Mart 2014		
	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	31.074.562	31.266.651	31.266.651
Özel kesim tahvilleri	9.833.599	9.990.741	9.990.741
Ters repoya konu edilen devlet tahvilleri	1.122.014	1.119.438	1.119.438
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	12.239.503	12.695.833	12.695.833
<u>Yatırım fonları</u>	1.225.683	1.179.367	1.179.367
Toplam	55.495.361	56.252.030	56.252.030

31 Aralık 2013

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	30.736.923	30.843.460	30.843.460
Özel kesim tahvilleri	10.007.318	10.145.599	10.145.599
Ters repoya konu edilen devlet tahvilleri	2.731.959	2.730.037	2.730.037
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	11.893.468	11.990.447	11.990.447
<u>Yatırım fonları</u>	1.202.851	1.198.636	1.198.636
Toplam	56.572.519	56.908.179	56.908.179

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde ilişkili taraf hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: makul değeri 365.150 TL olan Doğu Otomotiv A.Ş. hisse senedi bulunmaktadır). Grup'un portföyünde ilişkili taraflar tarafından kurulan yatırım fonu bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde kurucusu Garanti Bankası A.Ş. olan ve makul değerleri sırasıyla 555.451 TL ve 509.642 TL olan Garanti Bankası A.Ş. MSCI Türkiye Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu ve Garanti Bankası EKO10 Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2013: Kurucusu Garanti Bankası A.Ş. olan ve makul değerleri sırasıyla 684.977 TL ve 513.659 TL olan Garanti Bankası A.Ş. MSCI Türkiye Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu ve Garanti Bankası EKO10 Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu bulunmaktadır).

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde ilişkili taraflar tarafından ihraç edilen özel kesim tahvili bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

5. Finansal Yatırımlar (devamı)

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, nominal değeri 20.050.000 TL (31 Aralık 2013: 19.450.000 TL,) ve defter değeri 19.685.122 TL (31 Aralık 2013: 19.681.004 TL) tutarındaki devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Grup'un sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

(*) Finansal tablolarda maliyet değeri ile yansıtılmıştır.

6. Ticari Alacaklar ve Borçlar

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<i>Ticari Alacaklar</i>		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 23)	6.190	671
Menkul kıymet satımlarından kaynaklanan alacaklar	37.726	2.302
Diğer Ticari Alacaklar	70.786	27.806
Toplam	<u>114.702</u>	<u>30.779</u>
	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<i>Ticari Borçlar</i>		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 23)	71.539	39.674
Menkul kıymet alımlarından kaynaklanan borçlar	1.623.934	2.405.841
Diğer Ticari Borçlar	145.831	178.813
Toplam	<u>1.841.304</u>	<u>2.624.328</u>

7. Diğer Alacaklar ve Borçlar

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<i>Diğer Alacaklar</i>		
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOP") işlem teminatları	5.541.913	5.506.587
Muvakkat alacaklar	168.176	237.868
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 23)	359.055	286.354
Verilen depozito ve teminatlar	530.855	815.855
Diğer alacaklar	114.472	140.842
Toplam	<u>6.714.471</u>	<u>6.987.506</u>
	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<i>Diğer Borçlar</i>		
Repo satışlarından elde edilen fonlar	5.987.279	6.911.748
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	996.273	1.093.392
Ödenecek giderler	597.073	694.122
Toplam	<u>7.580.625</u>	<u>8.699.262</u>

8. Diğer Dönen Varlıklar

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Peşin Ödenen Vergiler	-	179.555
Diğer	1.907	24
Toplam	<u>1.907</u>	<u>179.579</u>

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

10. Maddi Duran Varlıklar

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

<u>Cari Dönem:</u>				31 Mart
Maliyet	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	2014
Taşıtlar	1.530.758	-	-	1.530.758
Demirbaşlar	1.144.252	-	-	1.144.252
Ofis ekipmanları	4.938.545	14.096	-	4.952.641
Özel maliyetler	2.732.427	-	-	2.732.427
	10.345.982	14.096	-	10.360.078

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2014	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart
Taşıtlar	(1.275.573)	(37.095)	-	(1.312.668)
Demirbaşlar	(955.777)	(24.234)	-	(980.011)
Ofis ekipmanları	(4.428.260)	(50.454)	-	(4.478.714)
Özel maliyetler	(1.728.786)	(129.723)	-	(1.858.509)
	(8.388.396)	(241.506)	-	(8.629.902)
Net Defter Değeri	1.957.586			1.730.176

<u>Önceki Dönem:</u>				31 Mart
Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	2013
Taşıtlar	1.687.309	-	(51.092)	1.636.217
Demirbaşlar	1.221.779	-	-	1.221.779
Ofis ekipmanları	4.729.611	14.427	-	4.744.038
Özel maliyetler	2.726.238	6.191	-	2.732.429
	10.364.937	20.618	(51.092)	10.334.463

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2013	Önceki dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart
Taşıtlar	(1.248.693)	(61.008)	51.094	(1.258.607)
Demirbaşlar	(931.173)	(24.270)	-	(955.443)
Ofis ekipmanları	(4.167.111)	(46.568)	-	(4.213.679)
Özel maliyetler	(1.209.577)	(130.043)	-	(1.339.620)
	(7.556.554)	(261.888)	51.094	(7.767.349)
Net Defter Değeri	2.808.383			2.567.114

Bilanço tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan sigorta tutarı 21.765 TL'dir (31 Aralık 2013: 25.301 TL).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem:				31 Mart 2014
Maliyet	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	
Haklar	1.200.058	110.491	-	1.310.549
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	20.521	-	-	20.521
	1.220.579	110.491	-	1.331.070
İtfa Payları				31 Mart 2014
	1 Ocak 2014	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	
Haklar	(957.820)	(35.262)	-	(993.082)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(5.968)	(342)	-	(6.310)
	(963.788)	(35.604)	-	(999.392)
Net Defter Değeri	256.791		-	331.678

Önceki Dönem:				31 Mart 2013
Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	
Haklar	928.676	121.751	-	1.050.427
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	11.080	-	-	11.080
	939.756	121.751	-	1.061.507
İtfa Payları				31 Mart 2013
	1 Ocak 2013	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	
Haklar	(854.429)	(24.497)	-	(878.926)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(4.794)	(185)	-	(4.979)
	(859.223)	(24.682)	-	(883.905)
Net Defter Değeri	80.533		-	177.602

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

12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

12.1 Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

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

Diğer kısa vadeli karşılıklar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Yatırımcı tazmin merkezi fonu karşılığı	-	7.312
Vergi cezası karşılığı (*)	13.725	97.315
Diğer	102	-
Toplam	13.827	104.627

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

(*)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 Grup'un bağlı ortaklığına tebliğ edilmiş olup Şirket uzlaşma talebinde bulunmuştur. Uzlaşma sonrası 17 Aralık 2008 tarihinde, 173.540 TL tutarında vergi aslı ve 112.691 TL tutarında gecikme faizi olmak üzere toplam 286.231 TL Maslak Vergi Dairesi'ne ödenmiştir. 28 Şubat 2009 tarihinde yayınlanan 5838 sayılı Kanun ile kanununun 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 aybaşında, yani 1 Mart 2009 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Dolayısıyla Grup'un bağlı ortaklığı, 2003-2007 yıllarını kapsayan tarhını da göz önüne alarak, en iyi tahminlerine dayanarak, Ocak 2008 – Şubat 2009 dönemi için, söz konusu verginin anapara ve faiziyle ilgili olarak karşılık ayırmıştır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık tutarı 13.725 TL'dir (31 Aralık 2013: 97.315 TL).

12.2 Bilanço Dışı Yükümlülükler

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

<i>Teminat mektupları:</i>	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	20.863.525	20.801.088
SPK	1.314.880	1.281.580
Diğer	21.898	21.343
Toplam	22.200.303	22.104.011

<i>Diğer bilanço dışı yükümlülükler:</i>	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Grup tarafından müşteriler adına saklanan menkul kıymetlerin toplam nominal değeri	2.884.082.734	2.728.330.856

12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar (devamı)

12.3 Davalar

Bilanço tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış 305.000 TL tutarında dava devam etmekte olup, söz konusu davalara ilişkin olarak IAS 37 paragraf 14'teki karşılık ayrılmasına ilişkin koşulların gerçekleşmemesi sebebiyle, ekli finansal tablolarda herhangi bir karşılık bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: 270.000 TL).

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<i>Kısa vadeli karşılıklar</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	1.389.331	1.173.271
- Personel prim karşılığı	750.000	2.313.530
	2.139.331	3.486.801

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

<i>Uzun vadeli karşılıklar</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	2.062.702	1.982.469
	4.202.033	5.469.270

Kullanılmayan izin karşılığı

Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır. Kullanılmayan izin karşılığının 31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Dönem başı	1.173.270	1.072.552
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(11.945)	(109.232)
Dönem içindeki artış	228.006	101.114
Dönem sonu	1.389.331	1.064.434

Kıdem tazminatı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı (devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %6,35 enflasyon ve %9,21 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,86 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: yıllık %6,35 enflasyon ve %9,21 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,86 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla geçerli olan 3.254,44 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Dönem başı	1.982.469	724.917
Faiz Maliyeti	1.802	16.136
Hizmet Maliyeti	167.696	96.028
Dönem içi ödemeler (-)	(89.265)	(44.429)
Dönem Sonu	2.062.702	792.652

Personel prim karşılığının 31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Dönem başı	2.313.530	2.275.000
Dönem içi ödemeler (-)	(2.313.530)	(2.275.000)
Dönem içindeki artış	750.000	700.000
Dönem Sonu	750.000	700.000

14. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

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

Sermaye düzeltmesi farkları

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Gecmiş yıllar karları

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Grup'un 22.256.588 TL tutarında geçmiş yıl karları olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 14.584.971 TL).

15. Hasılat

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
<i>Satış gelirleri</i>		
Hisse senedi satışları	26.176.140	723.614.641
Menkul kıymet yatırım fonu satışları	-	-
Devlet tahvili satışları	338.101.600	1.650.260
Yabancı hisse senedi satışları	-	-
Özel kesim tahvili satışları	146.368.972	983.378
Banka bonusu satışları	261.780	-
Döviz satışları	-	-
Aracı kuruluş varantları	-	-
Toplam	510.908.492	726.248.279
<i>Satışların maliyeti</i>		
Hisse senedi satış maliyeti	(26.082.871)	(722.611.751)
Menkul kıymet yatırım fonu satış maliyeti	-	-
Devlet tahvili satış maliyeti	(337.969.668)	(1.641.221)
Yabancı hisse senedi satış maliyeti	-	-
Özel kesim tahvili satış maliyeti	(146.368.970)	(983.378)
Banka bonusu satış maliyeti	(261.780)	-
Döviz satış maliyeti	-	-
Aracı kuruluş varantları satış maliyeti	-	-
Toplam	(510.683.289)	(725.236.350)
<i>Hizmet gelirleri</i>		
Kurtaj gelirleri	5.216.803	7.891.722
Yatırım fonu yönetim ücret gelirleri	13.856	40.869
Danışmanlık hizmet gelirleri (*)	1.444.674	189.628
Yüklenim komisyonu gelirleri	-	10.125
Sermaye arttırım gelirleri	-	60.000
Halka arz, aracılık ve diğer hizmet gelirleri	884.795	670.420
Diğer hizmet gelirleri	921.040	42.253
Toplam hizmet gelirleri	8.481.168	8.905.017
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	527.424	382.361
Hasılat toplamı	9.233.795	10.299.307

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

(*) 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.

16. Faaliyet Giderleri

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Genel yönetim giderleri	(8.359.653)	(6.898.241)
Satış ve pazarlama giderleri	(186.516)	(284.331)
Toplam faaliyet giderleri	(8.546.169)	(7.182.572)

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Genel yönetim giderleri:</i>	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Personel giderleri (*)	(5.475.117)	(4.228.154)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(591.512)	(618.286)
Borsa aidatları	(691.896)	(480.999)
Amortisman ve itfa giderleri (Not 8, 9 ve 10)	(277.110)	(286.571)
Kira giderleri	(277.339)	(221.534)
Taşıt aracı giderleri	(134.078)	(144.402)
Vergi, resim ve harçlar	(323.338)	(350.974)
Aidat giderleri	(53.147)	(64.712)
Eğitim ve kurs giderleri	(20.740)	(28.252)
Haberleşme giderleri	(34.862)	(63.723)
Müşavirlik giderleri	(37.601)	(50.226)
Diğer giderler	(442.913)	(360.408)
Toplam	(8.359.653)	(6.898.241)

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

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
<i>Pazarlama giderleri:</i>		
Aracılık hizmet komisyon giderleri	(10.034)	(8.785)
Seyahat giderleri	(83.826)	(129.914)
Temsil ve ağırlama giderleri	(18.450)	(29.477)
Portföy yönetim ücreti	(72.252)	(73.118)
Reklam ve tanıtım giderleri	(1.954)	(35.537)
Kotta kalma ücreti	-	(7.500)
Toplam	(186.516)	(284.331)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri 1 Ocak – 31 Mart 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde 277.110 TL (1 Ocak – 31 Mart 2013: 286.571 TL) tutarındadır. 31 Mart 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılık gideri ve izin karşılığı gideri sırasıyla 80.233 TL ve 228.006 TL tutarındadır (31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılık gideri 67.735 TL. Aynı dönem için (8.120) TL tutarında izin karşılığı gideri oluşmuştur).

Personel prim karşılığı gideri 750.000 TL (1 Ocak – 31 Mart 2013: 700.000 TL).

18. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
<i>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</i>		
Konusu Kalmayan Karşılıklar	172.698	-
Kur farkı gelirleri	2.384	6.761
Diğer	21.503	10.157
Toplam	196.585	16.918

19. Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
<i>Yatırım faaliyetlerden gelirler</i>		
Finansal yatırımlardan alınan temettüleri	-	-
Maddi duran varlık satış karı	-	33.168
Toplam	-	33.168

20. Finansal Gelirler/(Giderler)

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
<i>Finansal gelirler</i>		
Devlet tahvili faiz gelirleri	439.628	997.078
Devlet tahvili/Hazine bonusu reeskont gelirleri, net	135.177	(647.884)
Mevduat faiz gelirleri	175.311	85.974
Özel kesim tahvil ve bono faiz geliri	183.026	246.618
VİOP nema gelirleri	113.547	13.373
Hisse senetleri gelir reeskontları, net	-	51.422
Türev piyasası işlem gelirleri, net	(19.120)	(33.563)
Diğer	-	789
Toplam	1.027.569	713.807

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Finansal Gelirler/(Giderler) (devamı)

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Finansal giderler		
Faiz gideri	(84.215)	(112.622)
Komisyon giderleri	(25.104)	(27.236)
Devlet tahvili/Hazine bonosu reeskont giderleri, net	(302.203)	(42.349)
Hisse senetleri gider reeskontları, net	273.337	(34.463)
Diğer giderler	(2.168)	(14.531)
Toplam	(140.353)	(231.201)

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2014 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2013: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2013: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı (devamı)

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

Bağlı Ortaklık Vergi Varlık ve Yükümlülükleri:

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

<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Mart 2013</u>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	508.419	114.744
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(198.406)	-
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	310.013	114.744

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 dönemlerinde toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>1 Ocak – 31 Mart 2014</u>	<u>%</u>	<u>1 Ocak – 31 Mart 2013</u>	<u>%</u>
Vergi öncesi kar	1.688.522		3.649.427	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	(337.704)		(729.885)	
Vergiye tabi olmayan konsolide bağlı ortaklık etkisi	53.443		185.380	
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(27.062)		(11.579)	
Diğer	(16.767)		(2.304)	
Vergi (gideri) / geliri	(328.090)		(558.388)	

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	<u>1 Ocak – 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak – 31 Mart 2013</u>
Dönem vergi gideri	(508.419)	(114.744)
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	180.329	(443.644)
Vergi gideri	(328.090)	(558.388)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenen vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2013: %20). Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

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

<i>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</i>	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İzin karşılığı	1.374.347	1.157.583
Kıdem tazminatı karşılığı	1.939.893	1.863.469
Personel prim karşılığı	750.000	-
Amortisman ve itfa payları	(896.407)	(878.067)
Hisse senedi değer (artışı) / düşüklüğü karşılığı	(92.035)	31.167
Toplam	3.075.798	2.174.152

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

<i>Ertelenmiş vergi (varlık)/yükümlülükleri:</i>	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İzin karşılığı	274.869	231.517
Kıdem tazminatı karşılığı	387.979	372.694
Personel prim karşılığı	150.000	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	(179.281)	(175.613)
Hisse senedi değer (artışı) / düşüklüğü karşılığı	(18.407)	6.233
Ertelenen vergi varlığı	615.160	434.831

<i>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Hareketi</i>	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
1 Ocak bakiyesi	434.831	769.004
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	180.329	(443.644)
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	-	-
Kapanış bakiyesi	615.160	325.360

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. Pay Başına Kazanç

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

23. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Not 3)	9.714.426	11.672.354
Toplam	9.714.426	11.672.354

Finansal Yatırımlar

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde ilişkili taraf hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: makul değeri 365.150 TL olan Doğu Otomotiv A.Ş. hisse senedi bulunmamaktadır). Grup'un portföyünde ilişkili taraflar tarafından kurulan yatırım fonu bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde kurucusu Garanti Bankası A.Ş. olan ve makul değerleri sırasıyla 555.451 TL ve 509.642 TL olan Garanti Bankası A.Ş. MSCI Türkiye Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu ve Garanti Bankası EKO10 Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2013: makul değerleri sırasıyla 684.977 TL ve 513.659 TL olan Garanti Bankası A.Ş. MSCI Türkiye Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu ve Garanti Bankası EKO10 Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu).

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un portföyünde ilişkili taraflar tarafından ihraç edilen özel kesim tahvili bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.766	-
Doğu Holding A.Ş.	1.424	671
Toplam	6.190	671

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. – Kurtaj alacakları	290.458	168.114
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	-	53.789
Personelden alacaklar	43.063	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. - Fonlar	4.539	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. – Kredi Kartı	3.741	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. – Bono	17.254	64.451
Toplam	359.055	286.354

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
T.Garanti Bankası A.Ş.-Kredi Kartları	1.286	4.165
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	45.299	23.956
Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	803
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	17.312	-
Antur Turizm A.Ş.	7.642	4.164
Doğuş Holding A.Ş.	-	6.586
Toplam	71.539	39.674

İlişkili Taraflarla İşlemler

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Kurtaj gelirleri	155.375	6.331.018
Demirbaş satış geliri	-	-
Aracılık ve danışmanlık hizmet geliri	1.143.097	167.455
Yatırım fonu yönetim ücret gelirleri	13.856	40.869
Kira ve diğer gelirler	-	-
Yetkilendirme sözleşme bedeli	10.000	5.000
Kur farkı geliri	295	-
Mevduat faiz geliri	171.067	-
Diğer gelirler	890	519
Toplam	1.494.580	6.544.861

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Komisyon giderleri	103.545	75.499
Kira ve bina giderleri	290.205	234.007
Taşıtlı kiralama ve araç giderleri	105.098	102.578
Seyahat giderleri	63.503	74.310
Program geliştirme ücreti	87.453	-
Temsil ağırlama giderleri	4.411	8.602
Aidat giderleri	-	12.039
Data hattı giderleri	9.204	9.204
Sigorta giderleri	19.227	11.625
Diğer giderler	22.009	23.346
Toplam	704.655	551.210

31 Mart 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 1.787.573 TL'dir (31 Mart 2013: 2.563.744 TL).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

24.1 Kredi riski

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Mart 2014	Alacaklar				Banka Mevduatı ve Ters Repo	Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	6.190	108.512	359.055	6.355.416	19.388.506	28	56.548.668
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.190	108.512	359.055	6.355.416	19.388.506	28	56.548.668
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.1 Kredi riski (devamı)

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

31 Aralık 2013	Alacaklar				Banka Mevduatı ve Ters Repo	Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	671	30.108	286.354	6.701.152	19.940.568	174.653	57.204.817
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadeleri geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	671	30.108	286.354	6.701.152	19.940.568	174.653	57.204.817
B. Vadeleri geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Finansal yatırımlar piyasa değerleri ile finansal durum tablosuna yansıtılmışlardır.

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

24.2 Likidite riski

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	8.425.656	8.425.656	6.655.891	1.769.765	-	-
Ticari borçlar	1.841.304	1.841.304	71.539	1.769.765	-	-
Diğer borçlar (*)	6.584.352	6.584.352	6.584.352	-	-	-

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

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	10.230.198	10.230.198	7.645.544	2.584.654	-	-
Ticari borçlar	2.624.328	2.624.328	39.674	2.584.654	-	-
Diğer borçlar (*)	7.605.870	7.605.870	7.605.870	-	-	-

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24.3 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.

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.3 Piyasa riski (devamı)

	DÖVİZ POZİSYONU						
	31 Mart 2014			31 Aralık 2013			
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	GBP
1. Ticari Alacaklar					-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	20.675	2.079	5.361	-	8.866	2.079	1.261
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer							
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	20.675	2.079	5.361	-	8.866	2.079	1.261
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	20.675	2.079	5.361	-	8.866	2.079	1.261
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-	-
19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	20.675	2.079	5.361	-	8.866	2.079	1.261
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Türk Lirası'nın aşağıdaki tabloda sıralanan yabancı paralar karşısında %10'luk değer değişiminin Grup'un kar/zarar ve özkaynağına etkisi aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur. Bu analizde faiz oranları ve diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Mart 2014				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	455	(455)	455	(455)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	-	-	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	1.162	(1.162)	1.162	(1.162)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi (4+5)	-	-	-	-
Diğer döviz kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8-Diğer döviz kur riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer Döviz Net Etkisi (7+8)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9)	2.067	(2.067)	2.067	(2.067)

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2013				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	444	(444)	444	(444)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	-	-	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi (4+5)	-	-	-	-
Diğer döviz kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	443	(443)	443	(443)
8-Diğer döviz kur riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer Döviz Net Etkisi (7+8)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9)	887	(887)	887	(887)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	30.520.707	18.836.141
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	11.856.123	24.882.955
	<u>42.376.830</u>	<u>43.719.096</u>

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 42.376.830 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 287.337 TL azalış veya 297.199 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 302.586 TL azalış veya 313.790 TL artış oluşmaktadır).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hisse senedi fiyatlarında %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 1.387.520 TL artış veya 1.387.520 TL azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 1.318.902 TL artış/azalış)

Hisse senedi riski

Hisse senedi fiyat riski

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

31 Mart 2014	BIST endeks değişim (-) %10	BIST endeks değişim (+) %10
	Kar / Zarar üzerindeki etki	Kar / Zarar üzerindeki etki
Hisse senetleri	(1.387.520)	1.387.520
VİOP kontratları	883.812	(883.812)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.3 Piyasa riski (devamı)

Hisse senedi riski

Hisse senedi fiyat riski

31 Aralık 2013	BIST endeks değişim (-) %10 Kar / Zarar üzerindeki etki	BIST endeks değişim (+) %10 Kar / Zarar üzerindeki etki
Hisse senetleri	(1.318.902)	1.318.902
VİOP kontratları	1.154.621	(1.154.621)

31 Mart 2014

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adet	Uzlaşma Fiyatı	Kontrat Değeri
F_XU0300214S0	30.04.2014	Kısa	1.034-	85,475	8.838.115
Net Pozisyon					8.838.115

31 Aralık 2013

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.4 Sermaye Yönetimi

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Grup'un, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 2.120.000 TL ve 2.087.000 TL olmalıdır.

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

a) Duran varlıklar;

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

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

Grup'un 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 37.099.015 TL (31 Aralık 2013: 34.099.064 TL)'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

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

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Pozisyon riski	8.080.810	3.210.499
Karşı taraf riski	597.401	853.076
Döviz kuru riski	-	-
Yoğunlaşma riski	423	-
Toplam risk karşılığı	<u>8.678.634</u>	<u>4.063.575</u>

Finansal Araçların Kategorileri:

<u>31 Mart 2014</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	19.372.941	19.372.941
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	56.252.030	56.252.030
Ticari alacaklar	114.702	114.702
Diğer alacaklar	6.714.471	6.714.471
Türev araçlar	28	28
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.841.304	1.841.304
Diğer borçlar(*)	6.584.352	6.584.352
<u>31 Aralık 2013</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	19.962.903	19.962.903
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	56.908.179	56.908.179
Ticari alacaklar	30.779	30.779
Diğer alacaklar	6.987.506	6.987.506
Türev araçlar	174.653	174.653
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	2.624.328	2.624.328
Diğer borçlar(*)	7.605.870	7.605.870

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

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

24.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013		
Hisse senetleri (alım satım amaçlı) (*)	12.695.833	11.990.447	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Özel kesim tahvilleri	9.990.741	10.145.599	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Devlet tahvilleri	31.266.651	33.573.497	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Yatırım Fonları	1.179.367	1.198.636	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Türev finansal araçlar	155.592	174.653	2.Seviye	Piyasa fiyatı

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

25. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.