

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 Eylöl 2011 Tarihinde
Sona Eren Döneme Ait
Özet Finansal Tablolar ve Dipnotlar

İÇİNDEKİLER		SAYFA
ÖZET BİLANÇO.....		1
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....		2
ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU		3
ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU		4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....		5-24
NOT 1	ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-11
NOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	12
NOT 4	FİNANSAL YATIRIMLAR.....	12-13
NOT 5	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	13
NOT 6	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	14
NOT 7	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	14
NOT 8	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	15
NOT 9	ÖZKAYNAKLAR.....	16-17
NOT 10	SATIŞLAR, SATIŞLARIN MALİYETİ VE ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (NET)	17-18
NOT 11	PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	18
NOT 12	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	18-19
NOT 13	HİSSE BAŞINA KAZANÇ	19
NOT 14	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	20-21
NOT 15	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	21-24
NOT 16	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	24
NOT 17	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	24

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ ÖZET BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 30 Eylül 2011	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar		31.699.044	31.109.760
Nakit ve nakit benzerleri	3	1.244.588	2.760.662
Finansal yatırımlar	4	30.214.418	28.278.445
Ticari alacaklar		231.296	58.315
- İlişkili taraflardan alacaklar	14	3.097	737
- Diğer ticari alacaklar		228.199	57.578
Diğer alacaklar		5.259	-
Diğer dönen varlıklar		3.483	12.338
Duran Varlıklar		271.313	16.980
Maddi duran varlıklar	5	264.099	9.209
Maddi olmayan duran varlıklar	6	7.214	7.771
TOPLAM VARLIKLAR		31.970.357	31.126.740
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		140.734	129.868
Ticari borçlar		26.020	26.406
- İlişkili taraflara borçlar	14	26.020	26.406
Diğer borçlar		34.545	28.980
- İlişkili taraflara borçlar	14	-	-
- Diğer borçlar		34.545	28.980
Borç Karşılıkları	7	80.169	74.482
Uzun Vadeli Yükümlülükler		56.799	44.774
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	8	55.845	43.799
Diğer borçlar	14	954	975
ÖZKAYNAKLAR		31.772.824	30.952.098
Ödenmiş sermaye	9	30.000.000	26.500.000
Hisse Senetleri ihraç primleri	9	14.791	14.791
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	753.008	571.511
Geçmiş yıllar kar/zararları	9	136.547	437.046
Net dönem karı/zararı		868.478	3.428.750
TOPLAM KAYNAKLAR		31.970.357	31.126.740

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak – 30 Eylül 2011	Cari Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2011	Önceki Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2010	Önceki Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2010
	Dipnot Referansları				
Satış gelirleri	10	55.752.500	9.203.305	115.012.135	26.774.028
Satışların maliyeti (-)	10	(56.981.551)	(10.793.662)	(111.930.766)	(25.321.586)
Esas faaliyetlerden diğer gelir / (gider), net	10	3.240.922	1.876.379	1.101.584	1.481.823
BRÜT KAR/ZARAR		2.011.871	286.022	4.182.953	2.934.265
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	12	(279.513)	(73.601)	(302.020)	(93.544)
Genel yönetim giderleri (-)	12	(909.358)	(292.900)	(774.822)	(240.223)
Diğer faaliyet gelirleri		58.627	13.867	5.815	1.677
Diğer faaliyet giderleri (-)		(13.149)	(2.379)	(10.340)	(3.975)
FAALİYET KARI/ZARARI		868.478	(68.991)	3.101.586	2.598.199
Esas faaliyet dışı finansal gelirler		-	-	-	-
Esas faaliyet dışı finansal giderler (-)		-	-	-	-
VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		868.478	(68.991)	3.101.586	2.598.199
Vergi gelir / (gideri)		-	-	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		868.478	(68.991)	3.101.586	2.598.199
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		868.478	(68.991)	3.101.586	2.598.199
Hisse başına kar / (zarar)	13	0,028949	(0,002300)	0,103386	0,002955

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Ödenmiş Sermaye	Emisyon Primi	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı /zararı	Geçmiş yıllar kar /zararları	Toplam
Geçmiş Dönem						
Bağımsız İncelemeden Geçmiş						
31 Aralık 2009 bakiyeleri	22.950.000	14.791	403.645	7.549.885	(3.347.131)	27.571.190
Dönem Kar/(Zarar) Transferi	3.050.000	-	-	(7.334.177)	4.284.177	-
Olağanüstü Yedekten Transfer (Not 9)	500.000	-	-	-	(500.000)	-
Yasal Yedek Ayrılması	-	-	167.866	(167.866)	-	-
Dönem Net Karı/(Zararı)	-	-	-	3.101.586	-	3.101.586
Dağıtılan Temettü	-	-	-	(47.842)	-	(47.842)
30 Eylül 2010 bakiyeleri	26.500.000	14.791	571.511	3.101.586	437.046	30.624.934
Cari Dönem						
Bağımsız İncelemeden Geçmemiş						
31 Aralık 2010 bakiyeleri	26.500.000	14.791	571.511	3.428.750	437.046	30.952.098
Dönem Kar/(Zarar) Transferi	3.100.000	-	-	(3.199.501)	99.501	-
Olağanüstü Yedekten Transfer (Not 9)	400.000	-	-	-	(400.000)	-
Yasal Yedek Ayrılması	-	-	181.497	(181.497)	-	-
Dönem Net Karı/(Zararı)	-	-	-	868.478	-	868.478
Dağıtılan Temettü	-	-	-	(47.752)	-	(47.752)
30 Eylül 2011 bakiyeleri	30.000.000	14.791	753.008	868.478	136.547	31.772.824

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2011	Önceki Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2010
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı/(zararı)		868.478	3.101.586
Net dönem karını/(zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler			
Menkul kıymetler değer (artış) / azalışı		223.616	(955.594)
Kıdem tazminatı karşılığı	8	12.046	8.063
Borç karşılıklarındaki artış/(azalış)		5.687	7.921
Amortisman ve tükenme payları	5-6	19.743	8.068
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		1.129.570	2.170.044
Ticari alacaklardaki değişim		(172.980)	-
Finansal yatırımlardaki değişim		(2.159.590)	(217.830)
Diğer cari/dönen varlıklardaki değişim		3.596	6.788.994
Ticari borçlardaki değişim		(385)	-
Diğer borç ve yükümlülüklerdeki değişim		5.566	(7.395.044)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		(1.194.223)	1.346.163
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	5-6	(274.078)	(4.766)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(274.078)	(4.766)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Ödenen Temettü		(47.773)	(47.842)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(47.773)	(47.842)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		(1.516.074)	1.293.555
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.760.662	2.051.123
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	1.244.588	3.344.679

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”) 9 Temmuz 1996 tarihinde tescil edilerek 250.000 TL sermaye ile İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in 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.

Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir 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.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir. Şirket’in hisseleri Kasım 1996’da %80 oranında halka arz edilmiş olup 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla %99’u İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir.

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır ve 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 7’dir (31 Aralık 2010: 6). Şirket merkezi “Oycan Plaza, Eski Büyükdere Caddesi, No: 15, Kat: 5 Maslak 34398 – Şişli, İstanbul, Türkiye” adresindedir.

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 25 Ekim 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket, bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

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

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, konsolide olmayan 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 SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“UMS/TMS 29”) uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket’in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket’in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket tarafından uygulanan yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 24 (2009) ‘İlişkili Taraf Açıklamaları’

Kasım 2009’da UMS 24 “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir.

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS’leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar(devamı)

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkileneyecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir.

UFRYK 19 ‘Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi’

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 5 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27’deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

20 Aralık 2010 tarihinde, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo hazırlayıcılarına UFRS’ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS’ye göre mali tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla UFRS 1’e ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 10 “Konsolide Mali Tablolar”

UFRS 10 standardı, konsolidasyon ile ilgili açıklamaların yer aldığı UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar” ile UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” standartlarının yerine getirilmiştir. Bu standart, konsolidasyona tabi olan işletmelerin doğasına bakılmaksızın (örneğin; oy çoğunluğuna ya da genellikle özel amaçlı işletmelerdeki gibi diğer sözleşmeye bağlı düzenlemelere bağlı olarak kontrol edilen işletme olup, olmadığına bakılmaksızın) kontrol esasına bağlı olan tüm işletmeler için tek bir konsolidasyon modelinin kullanılmasını öngörmektedir.

UFRS 10 kapsamında kontrol, ana şirketin 1) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde gücünün olup olmadığı; 2) konsolidasyona tabi olan işletmeye katılımıyla herhangi bir getiri elde edip, etmeyeceği; ve 3) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde elde edilecek getirilerin tutarını etkileyebilecek gücünün olup, olmadığına göre belirlenir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 11 “Ortak Düzenlemeler”

UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilen UFRS 11 standardında ortak düzenlemeler için getirilen yeni muhasebe gerekliliklerine yer verilmiştir. Müşterek kontrol altındaki işletmelerin muhasebe işlemlerinde kullanılan oransal konsolidasyon yöntemi opsiyonu bu Standart uyarınca kaldırılmıştır. UFRS 11 standardı ayrıca müşterek kontrol altında olan varlıkların ortak faaliyetler ile ortak girişimler olarak ayrılması işlemini de ortadan kaldırmıştır. Ortak faaliyet, müşterek kontrolü olan tarafların varlık haklarının ve yükümlülük zorunluluklarının olduğu ortak bir düzenlemedir. Ortak girişim ise, müşterek kontrolü olan tarafların net varlık haklarına sahip olduğu ortak bir düzenlemedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket’in iş ortaklıklarında payı bulunmamaktadır.

UFRS 12 “Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar”

UFRS 12, bir işletmenin katılımının olduğu şirketlere ait olan konsolide ve konsolide olmayan mali tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirmiştir. Bu standardın amacı; mali tablo kullanıcılarının kontrol esasını, konsolide varlık ve yükümlülükler üzerinde olabilecek kısıtlamaları, konsolide olmayan şirketlere katılımdan kaynaklanabilecek riskleri, ve kontrol gücü olmayan pay sahiplerinin konsolide şirket faaliyetlerine katılımını değerlendirebilmesi açısından bilgi sağlamaktır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket’in konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunmamaktadır.

UMS 27 “Bireysel Mali Tablolar (2011)”

Bireysel mali tablolara ilişkin olarak öngörülen gerekliliklerde herhangi bir değişiklik yapılmamış ve buradaki bütün açıklamalar yeniden düzenlenen UMS 27 standardına ilave edilmiştir. UMS 27 standardındaki diğer bilgiler ise UFRS 10 standardında yer alanlar ile değiştirilmiştir.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar (2011)”

UMS 28, UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 standartlarının yayınlanmasıyla birlikte yeniden düzenlenmiştir.

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları”

UMSK, UFRS’ler kapsamında gerçeğe uygun değer ölçümünün kullanılmasını belirten açıklamalarını rehber niteliğinde tek bir kaynaktan toplamak amacıyla UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları standardını 12 Mayıs 2011 tarihinde yayınlamıştır. Bu standart, gerçeğe uygun değer tanımını yaparken, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini de belirtir. Bu standartta gerçeğe uygun değer hesaplamalarının gerekli olduğu durumlara açıklık getirilmez; ancak bir başka standardın öngördüğü durumlarda gerçeğe uygun değer nasıl hesaplanacağı ile ilgili açıklamalara yer verilir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (2011) – Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerin sunumu ve diğer kapsamlı gelir içinde sınıflandırılması konusunda açıklayıcı bilgilere yer verir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011) (“Değişiklikler”)

UMS 19 standardında yapılan değişiklikler, tanımlanmış fayda planları ve kıdem tazminatı ile ilgili muhasebe işlemlerine değişiklik getirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 12 “Gelir Vergisi”

UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Vadesiz mevduat	341	536
Ters repo alacakları	1.190.000	2.030.000
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) teminatları	42.648	721.927
Diğer hazır değerler	11.599	8.199
Toplam	<u>1.244.588</u>	<u>2.760.662</u>

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	<u>30 Eylül 2011</u>		
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<i>Borçlanma Senetleri</i>			
Devlet Tahvilleri	20.020.106	20.586.432	20.586.432
<i>Hisse Senetleri</i>			
İMKB’de işlem gören hisse senetleri	10.046.919	9.283.139	9.283.139
Yurtdışı borsalarda işlem gören hisse senetleri	307.198	344.847	344.847
Toplam	<u>30.374.223</u>	<u>30.214.418</u>	<u>30.214.418</u>
	<u>31 Aralık 2010</u>		
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<i>Borçlanma Senetleri</i>			
Devlet Tahvilleri	14.121.422	14.141.196	14.141.196
<i>Hisse Senetleri</i>			
İMKB’de işlem gören hisse senetleri	12.574.840	12.509.691	12.509.691
Yurtdışı borsalarda işlem gören hisse senetleri	1.518.370	1.627.558	1.627.558
Toplam	<u>28.214.632</u>	<u>28.278.445</u>	<u>28.278.445</u>

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraf olan Garanti Bankası A.Ş.'ye ait hisse senetleri bulunmakta olup, bilanço tarihi itibarıyla anılan hisse senetlerinin kayıtlı değeri 1.759.803 TL'dir (31 Aralık 2010: ilişkili taraf olan Garanti Bankası A.Ş.'ye ait hisse senetleri bulunmakta olup, bilanço tarihi itibarıyla söz konusu hisse senetlerinin kayıtlı değeri 1.292.538 TL'dir).

5. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Taşıtlar	38.204	274.078	-	312.282
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	78.648	-	-	78.648
	116.852	274.078		390.930

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2011	Cari dönem amortisman	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Taşıtlar	(38.204)	(16.954)	-	(42.468)
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	(69.439)	(2.233)	-	(70.981)
	(107.643)	(19.187)	-	(126.830)
Net Defter Değeri	9.209			264.099

Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
Taşıtlar	38.204	-	-	38.204
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	73.882	4.766	-	78.648
	112.086	4.766	-	116.852

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2010	Cari dönem amortisman	Çıkışlar	30 Eylül 2010
Taşıtlar	(31.348)	(5.445)	-	(36.792)
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	(66.562)	(2.067)	-	(68.629)
	(97.910)	(7.512)	-	(105.421)
Net Defter Değeri	14.176			11.431

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar 15 yılda itfa edilmektedir.

Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Haklar	11.081			11.081
	11.081	-	-	11.081

İtfa payları	1 Ocak 2011	İtfa payları	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Haklar	(3.310)	(556)		(3.866)
	(3.310)	(556)	-	(3.866)

Net Defter Değeri	7.771			7.214
--------------------------	--------------	--	--	--------------

Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
Haklar	11.081			11.081
	11.081	-	-	11.081

İtfa payları	1 Ocak 2010	İtfa payları	Çıkışlar	30 Eylül 2010
Haklar	(2.569)	(556)		(3.125)
	(2.569)	(556)	-	(3.125)

Net Defter Değeri	8.512			(7.956)
--------------------------	--------------	--	--	----------------

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından, tüm menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan 2003, 2004, 2005, 2006 ve 2007 hesap dönemleri için Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”) açısından inceleme yapılmıştır. İnceleme sonucunda düzenlenen rapor uyarınca tarh edilen vergi ve kesilen cezalara ilişkin ihbarnameler 18 Haziran 2008 tarihinde Şirket’e tebliğ edilmiş olup Şirket uzlaşma talebinde bulunmuştur. Uzlaşma sonrası 17 Aralık 2008 tarihinde, 173.540 TL tutarında vergi aslı ve 112.691 TL tutarında gecikme faizi olmak üzere toplam 286.231 TL Maslak Vergi Dairesi’ne ödenmiştir. 28 Şubat 2009 tarihinde yayınlanan 5838 sayılı Kanun ile kanunun 32. maddesinin 8 numaralı fıkrasına göre “6802 sayılı Gider Vergileri Kanununun 29. maddesinin 1. fıkrasının (t) bendinde yer alan “Emeklilik Yatırım Fonlarının,” ibaresi “Emeklilik Yatırım Fonlarının, Menkul Yatırım Fonlarının ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının,” şeklinde değiştirilmiştir. 32. maddenin 8 numaralı fıkrası bu kanunun yayımını izleyen aybaşında, yani 1 Mart 2009 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Dolayısıyla Şirket, 2003-2007 yıllarını kapsayan tarhını da göz önüne alarak, en iyi tahminlerine dayanarak, bu döneme kadar olan süre için, söz konusu verginin anapara ve faiziyle ilgili olarak karşılık ayırmıştır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık tutarı 80.169 TL’dir (31 Aralık 2010: 74.482 TL).

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	55.845	43.799
	<u>55.845</u>	<u>43.799</u>

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.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 2.732 TL (2010: 2.517 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, 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, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: yıllık %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.732 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır).

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>30 Eylül 2010</u>
Dönem başı	43.799	29.351
Hizmet maliyeti	10.515	7.037
Faiz maliyeti	1.531	1.026
Dönem sonu	<u>55.845</u>	<u>37.414</u>

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 100.000.000 TL dir (31 Aralık 2010: 100.000.000 TL).

Şirket'in, çıkarılmış sermayesinin 43.000.000 TL nakit karşılığı olmak suretiyle 7.000.000 TL'den 50.000.000 TL'ye artırılmasında sermayeyi temsil eden paylar Sermaye Piyasası Kurulu'nca 26 Temmuz 2006 tarih ve Y.O. 134/893 sayı ile kayda alınmıştır. İzahname 31 Temmuz 2006 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş ve 3 Ağustos 2006 tarih ve 6613 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. Şirket'in 27 Nisan 2010 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında dağıtılabilir kardan 3.050.000 TL 1. temettünün bedelsiz pay biçiminde ortaklara dağıtılmasına ilişkin karar alınmıştır. Bu karara ek olarak 5 Mayıs 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, olağanüstü yedekler kaleminde bulunan 500.000 TL'nin de sermayeye ilave edilerek bu kısma karşılık gelen pay tutarının da ortaklara bedelsiz olarak dağıtılmasına karar verilmiştir. Böylelikle Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 22.950.000 TL'den 26.500.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu Kayıtlı Sermaye Sistemine Tabi Bulunan Anonim Ortaklıklarca Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belge No: 629, Tarih: 1 Temmuz 2010 ile artırımın usule uygun olarak tamamlandığı bildirilmiştir. İlgili sermaye artırımını 15 Temmuz 2010 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket'in 18 Nisan 2011 tarihinde yapılan 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında alınan karar ile; 3.100.000 TL tutarında dağıtılabilir kardan birinci temettü (%11,70 oranında) bedelsiz pay biçiminde, 400.000 TL de olağanüstü yedeklerden karşılanmak suretiyle sermayeye ilave edilerek ortaklara (%1,51 oranında) bedelsiz olarak dağıtılmış, böylelikle Şirket'in 26.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 3.500.000 TL (%13,21 oranında bedelsiz) artırılarak 30.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	0,213	63.791	0,213	56.349
Doğuş Holding A.Ş.	0,030	9.113	0,030	8.050
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	0,030	9.113	0,030	8.050
Şadan Gürtaş	0,030	9.113	0,030	8.050
Diğer Ortaklar (Halka Arz Olunan)	99,697	29.908.870	99,697	26.419.501
	100	30.000.000	100	26.500.000

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, safi karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci temettü hariç dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımını hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Ödenmiş sermaye (devamı)

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

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karları / (zararları)

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	753.008	571.511
- Yasal Yedekler	753.008	571.511
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	136.547	437.046
Toplam	889.555	1.008.557

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar geçmiş yıllar kar/(zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar kar/(zararlar) içindeki olağanüstü yedekler 136.547 TL'dir (31 Aralık 2010: 437.046 TL).

Kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynak olan hisse senedi ihraç primi 14.791 TL tutarındadır.

10. SATIŞLAR, SATIŞLARIN MALİYETİ VE ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/ GİDERLER (NET)

<u>Satış Gelirleri:</u>	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz –30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz –30 Eylül 2010
Devlet tahvili satışları	18.375.040	1.840.767	44.883.384	8.017.034
Hisse senedi	36.009.322	7.362.538	69.910.530	18.756.995
Yabancı hisse senedi satışları	1.368.138	-	-	-
Kıymetli madenler	-	-	218.221	-
Toplam	55.752.500	9.203.305	115.012.135	26.774.028

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. SATIŞLAR, SATIŞLARIN MALİYETİ VE ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/ GİDERLER (NET) (devamı)

<u>Satışların Maliyeti:</u>	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz –30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz –30 Eylül 2010
Devlet tahvili satışları	(18.234.756)	(1.796.763)	(44.226.659)	(7.818.391)
Hisse senedi	(37.535.622)	(8.996.898)	(67.482.148)	(17.503.196)
Yabancı hisse senedi satışları	(1.211.172)	-	-	-
Kıymetli madenler	-	-	(221.959)	-
Toplam	(56.981.551)	(10.793.662)	(111.930.766)	(25.321.586)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/(Giderler):

Temettü gelirleri	475.828	2.152	322.799	4.468
Faiz gelirleri	67.892	10.656	36.046	11.458
Ters repo işlemlerinden alınan faiz geliri	22.989	13.456	36.530	24.590
VOB işlem sözleşmeleri gelir/(gider)	2.897.830	1.254.658	(241.514)	(35.239)
Menkul kıymet değer artış, azalışları	(770.168)	216.663	716.674	1.246.809
Hazine bonusu ve devlet tahvili gerçekleşmemiş değer artışı, net	546.552	378.795	238.920	229.737
Kupon zararları	-	-	(7.872)	-
Toplam	3.240.922	1.876.379	1.101.584	1.481.823

11. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz –30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz –30 Eylül 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	279.513	73.601	302.020	93.544
Genel yönetim giderleri (-)	909.358	292.900	774.822	240.223
Toplam	1.188.871	366.501	1.076.842	333.768

12. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

<u>Genel Yönetim Giderleri:</u>	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz –30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Personel giderleri	656.723	207.849	577.231	180.611
Bakım, onarım, geliştirme giderleri	28.438	9.635	23.293	7.051
Kira giderleri	19.623	6.541	17.272	5.757
Amortisman ve itfa giderleri (Not 5,6)	19.743	13.566	8.068	2.782
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 8)	12.046	3.414	8.063	3.750
Müşterek yönetim giderleri	13.545	4.481	12.455	4.187
Müşavirlik giderleri	27.584	13.923	36.995	8.543
Ulaşım, seyahat giderleri	40.241	11.493	28.463	8.879
Temsil ve ağırlama giderleri	16.061	2.079	3.237	2.834
Diğer giderler	75.354	19.919	59.745	15.829
Toplam	909.358	292.900	774.822	240.223

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

<i>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri:</i>	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz –30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Portföy yönetim ücreti	199.533	66.025	180.396	62.420
Aracı kuruma verilen komisyonlar	73.355	7.576	112.337	27.575
Kotta kalma ücreti	6.625	-	9.288	3.550
Toplam	279.513	73.601	302.020	93.544

13. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net dönem karının, dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler sermayelerini, halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırılabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir.

<i>Hisse başına kazanç:</i>	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz –30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Dönem boyunca mevcut hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	26.500.000	26.500.000	22.950.000	22.950.000
Geçmiş yıllar karından transfer	3.500.000	3.500.000	3.550.000	3.550.000
Toplam (*)	30.000.000	30.000.000	26.500.000	26.500.000
Hissedarlara ait net kâr/(zarar)	868.478	(68.991)	3.101.586	2.598.199
Hisse başına kâr/(zarar) (**)	0,028949	(0,002300)	0,103386	0,086607

(*) Cari dönem içerisinde gerçekleştirilen sermaye artırımını içsel kaynaklardan karşılandığından, önceki döneme ilişkin hisse başına kazanç hesabında, hisse sayısı 30.000.000 adet olarak dikkate alınmıştır.

(**) Hisse başına 1 Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

Şirket’in 91.130 adet, 1 Türk Lirası nominal değerli, imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde bir milyon oy hakkına sahip olup anılan hisselerin kar dağıtımında herhangi imtiyazı bulunmamaktadır. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarları aynıdır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
<i>Vadesiz Mevduat</i>		
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	11.599	8.199
Garanti Bankası A.Ş.	297	212
<i>Ters Repo İşlemleri</i>		
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	1.190.000	2.030.000
<i>İlişkili Taraflardan Alacaklar (Net)</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	931	-
Eureko Sigorta A.Ş.	2.166	737
Toplam	<u>1.204.993</u>	<u>2.039.148</u>
	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	22.194	21.762
Doğuş Holding A.Ş.	3.211	3.640
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	137	35
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	477	969
Doğuş Oto A.Ş.	1	-
	<u>26.020</u>	<u>26.406</u>
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek Temettü	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar		
Ödenecek Temettü	954	975
Toplam ilişkili taraflara borçlar	<u>26.974</u>	<u>27.381</u>

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Portföy Yönetim Ücreti:				
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	(199.533)	(66.025)	(180.396)	(62.420)
Verilen Komisyonlar:				
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	(71.416)	(6.797)	(108.561)	(26.171)
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	(1.939)	(778)	(3.775)	(1.403)
Sigorta Gideri:				
Eureko Sigorta A.Ş.	(7.066)	(2.849)	(5.289)	(1.848)
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	(2.782)	(931)	(1.392)	(464)
Kira Gideri:				
Doğuş Holding A.Ş.	(19.623)	(6.541)	(17.272)	(5.757)
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri:				
Doğuş Holding A.Ş.	(12.510)	(4.148)	(9.615)	(2.505)
Müşterek Yönetim Gideri:				
Doğuş Holding A.Ş.	(13.545)	(4.481)	(12.455)	(4.187)
Personel Yemek Giderleri:				
Doğuş Holding A.Ş.	(1.138)	(378)	(1.583)	(562)
Elektrik Giderleri:				
Doğuş Holding A.Ş.	(1.359)	(455)	(1.313)	(482)
Seyahat Gideri:				
Antur Turizm	(7.786)	-	(733)	-
Toplam	(338.696)	(93.382)	(342.385)	(105.800)

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara hesap döneminde toplam 329.385 TL (30 Eylül 2010: 301.196 TL) tutarında fayda sağlanmıştır.

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	30 Eylül 2011						31 Aralık 2010					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer
1.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	344.847	185.392	-	-	-	-	1.627.558	1.053.435	-	-	-	-
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	344.847	185.392	-	-	-	-	1.627.558	1.053.435	-	-	-	-
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)	344.847	185.392	-	-	-	-	1.627.558	1.053.435	-	-	-	-
10.Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU(devamı)											
	30 Eylül 2011						31 Aralık 2010					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer
19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b.Hedge Edinilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	344.847	185.392	-	-	-	-	1.627.558	1.053.435	-	-	-	-
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	344.847	185.392	-	-	-	-	1.627.558	1.053.435	-	-	-	-
22.Döviz Hedge' i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23.İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24.İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski (devamı):

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>30 Eylül 2011</u>				
ABD Dolar'ının TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık / yükümlülük	34.485	(34.485)	34.485	(34.485)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	<u>34.485</u>	<u>(34.485)</u>	<u>34.485</u>	<u>(34.485)</u>

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>30 Aralık 2010</u>				
ABD Dolar'ının TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık / yükümlülük	162.756	(162.756)	162.756	(162.756)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	<u>162.756</u>	<u>(162.756)</u>	<u>162.756</u>	<u>(162.756)</u>

16. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

17. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.