

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2017 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Dikkat Çekilen Husus

Bu Bağımsız Denetçi Raporu, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarının 30 Ocak 2018 tarihinde yayımlanması sonrasında 2.5, 10 ve 22 numaralı dipnotlarının yeniden düzenlenmesi nedeniyle yeniden yayımlanmakta olup, 30 Ocak 2018 tarihinde yayımlanan ve olumlu görüş bildirdiğimiz bağımsız denetçi raporunun yerini almaktadır. Bu nedenle, 30 Ocak 2018 tarihli Bağımsız Denetçi Raporu dikkate alınmamalıdır.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 27 Ocak 2017 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

· Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

· Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve - varsa - ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektedir. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

A member of KPMG International Cooperative

Orhan Akova, SMMM

Sorumlu Denetçi

28 Şubat 2018

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2017	Previous Period 31.12.2016	Pre-Previous Period 31.12.2015
Statement of Financial Position (Balance Sheet)				
Assets [abstract]				
CURRENT ASSETS				
Cash and cash equivalents	3	4.019.943	6.683.013	
Financial Investments	4	31.230.388	27.725.249	
Trade Receivables	5	456.173	0	
Trade Receivables Due From Related Parties	19	44.523	0	
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		411.650	0	
Other Receivables	6	922.211	1.182.646	
Other Receivables Due From Unrelated Parties		922.211	1.182.646	
Prepayments	7	11.194	1.182	
Other current assets	7	23.698	22.004	
SUB-TOTAL		36.663.607	35.614.094	
Total current assets		36.663.607	35.614.094	
NON-CURRENT ASSETS				
Property, plant and equipment	8	33.014	39.878	
Intangible assets and goodwill	9	33.827	36.423	
Total non-current assets		66.841	76.301	
Total assets		36.730.448	35.690.395	
LIABILITIES AND EQUITY				
CURRENT LIABILITIES				
Trade Payables	5	464.212	25.931	
Trade Payables to Related Parties	19	41.048	25.769	
Trade Payables to Unrelated Parties		423.164	162	
Other Payables	6	73.410	74.692	
Other Payables to Related Parties		1.696	4.813	
Other Payables to Unrelated Parties		71.714	69.879	
Derivative Financial Liabilities		44.000	11.438	
Current provisions		44.030	35.896	
Current provisions for employee benefits	11	44.030	35.896	
SUB-TOTAL		625.652	147.957	
Total current liabilities		625.652	147.957	
NON-CURRENT LIABILITIES				
Non-current provisions		190.229	175.073	
Non-current provisions for employee benefits	11	190.229	175.073	
Total non-current liabilities		190.229	175.073	
Total liabilities		815.881	323.030	
EQUITY				
Equity attributable to owners of parent		35.914.567	35.367.365	
Issued capital	12	32.000.000	32.000.000	
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	12	-103.528	-81.370	
Other Gains (Losses)	12	-103.528	-81.370	
Restricted Reserves Appropriated From Profits	12	585.595	494.554	
Prior Years' Profits or Losses	12	1.313.140	1.133.373	
Current Period Net Profit Or Loss		2.119.360	1.820.808	
Total equity		35.914.567	35.367.365	
Total Liabilities and Equity		36.730.448	35.690.395	

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	13	62.887.551	93.078.430
Cost of sales	13	-57.395.828	-88.623.348
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		5.491.723	4.455.082
GROSS PROFIT (LOSS)		5.491.723	4.455.082
General Administrative Expenses	14	-3.049.180	-2.434.271
Marketing Expenses	14	-344.133	-353.575
Other Income from Operating Activities	16	27.005	19.407
Other Expenses from Operating Activities	17	-6.055	-33.368
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		2.119.360	1.653.275
Investment Activity Income	16	0	209.416
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		2.119.360	1.862.691
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		2.119.360	1.862.691
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		0	-41.883
Current Period Tax (Expense) Income	20	0	-41.883
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		2.119.360	1.820.808
PROFIT (LOSS)		2.119.360	1.820.808
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		2.119.360	1.820.808
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Pay Başına KAzanç	18	0,06623000	0,05690000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-22.158	-26.619
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-22.158	-26.619
Taxes Relating to Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss	11	-22.158	-26.619
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-22.158	-26.619
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		2.097.202	1.794.189
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		2.097.202	1.794.189

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-1.120.472	3.072.448
Profit (Loss)		2.119.360	1.820.808
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-4.811.351	-3.211.779
Adjustments for depreciation and amortisation expense	8-9	21.364	21.666
Adjustments for provisions		98.218	28.625
Adjustments for Dividend (Income) Expenses		-404.223	-330.342
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-2.228.539	-1.947.382
Adjustments for Interest Income		-2.228.539	-1.947.382
Adjustments for fair value losses (gains)		-2.298.171	-816.813
Adjustments for Tax (Income) Expenses		0	41.883
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		0	-209.416
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		0	-209.416
Changes in Working Capital		-985.873	2.276.776
Decrease (Increase) in Financial Investments		-1.229.950	2.107.523
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-192.926	193
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		0	88.217
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		437.003	899
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		0	-46.117
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital			126.061
Cash Flows from (used in) Operations		-3.677.864	885.805
Dividends received	13	404.223	330.342
Interest received		2.228.539	1.945.665
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	11	-75.370	-47.481
Income taxes refund (paid)	20	0	-41.883
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-11.904	143.781
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		0	209.416
Proceeds from sales of property, plant and equipment		0	209.416
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-11.904	-65.635
Purchase of property, plant and equipment	8-9	-11.904	-65.635
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-1.550.000	-1.250.000
Dividends Paid	12	-1.550.000	-1.250.000
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-2.682.376	1.966.229
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-2.682.376	1.966.229
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3	6.679.969	4.713.740
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	3.997.593	6.679.969



Statement of changes in equity [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

[illegible]

[illegible]