

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Finansal Rapor

Konsolide Olmayan

2017 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

01/01/2017-31/01/2017 Dönemine ilişkin Finansal tablolar

Bağımsız Denetçi Görüşü

Bağımsız Denetim Kuruluşu	KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Olumlu

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 etİğe 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 açacağına 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

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016	Bir Önceki Dönem 31.12.2015
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)				
Varlıklar				
DÖNEN VARLIKLAR				
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	4.019.943	6.683.013	
Finansal Yatırımlar	4	31.230.388	27.725.249	
Ticari Alacaklar	5	456.173	0	
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	19	44.523	0	
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		411.650	0	
Diğer Alacaklar	6	922.211	1.182.646	
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		922.211	1.182.646	
Peşin Ödenmiş Giderler	7	11.194	1.182	
Diğer Dönen Varlıklar	7	23.698	22.004	
ARA TOPLAM		36.663.607	35.614.094	
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		36.663.607	35.614.094	
DURAN VARLIKLAR				
Maddi Duran Varlıklar	8	33.014	39.878	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	33.827	36.423	
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		66.841	76.301	
TOPLAM VARLIKLAR		36.730.448	35.690.395	
KAYNAKLAR				
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Ticari Borçlar	5	464.212	25.931	
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	19	41.048	25.769	
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		423.164	162	
Diğer Borçlar	6	73.410	74.692	
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		1.696	4.813	
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		71.714	69.879	
Türev Araçlar		44.000	11.438	
Kısa Vadeli Karşılıklar		44.030	35.896	
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	44.030	35.896	
ARA TOPLAM		625.652	147.957	
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		625.652	147.957	
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Karşılıklar		190.229	175.073	
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	190.229	175.073	
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		190.229	175.073	
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		815.881	323.030	
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		35.914.567	35.367.365	
Ödenmiş Sermaye	12	32.000.000	32.000.000	
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	12	-103.528	-81.370	
Diğer Kazançlar (Kayıplar)	12	-103.528	-81.370	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	585.595	494.554	
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	12	1.313.140	1.133.373	
Net Dönem Karı veya Zararı		2.119.360	1.820.808	
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		35.914.567	35.367.365	
TOPLAM KAYNAKLAR		36.730.448	35.690.395	

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	13	62.887.551	93.078.430
Satışların Maliyeti	13	-57.395.828	-88.623.348
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		5.491.723	4.455.082
BRÜT KAR (ZARAR)		5.491.723	4.455.082
Genel Yönetim Giderleri	14	-3.049.180	-2.434.271
Pazarlama Giderleri	14	-344.133	-353.575
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	27.005	19.407
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	17	-6.055	-33.368
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		2.119.360	1.653.275
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	16	0	209.416
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		2.119.360	1.862.691
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		2.119.360	1.862.691
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		0	-41.883
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	20	0	-41.883
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		2.119.360	1.820.808
DÖNEM KARI (ZARARI)		2.119.360	1.820.808
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		2.119.360	1.820.808
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			
<i>Pay Başına KAZANÇ</i>	18	0,06623000	0,05690000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-22.158	-26.619
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-22.158	-26.619
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları, Vergi Etkisi	11	-22.158	-26.619
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-22.158	-26.619
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		2.097.202	1.794.189
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		2.097.202	1.794.189

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-1.120.472	3.072.448
Dönem Karı (Zararı)		2.119.360	1.820.808
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		-4.811.351	-3.211.779
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	8-9	21.364	21.666
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		98.218	28.625
Kar Payı (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		-404.223	-330.342
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		-2.228.539	-1.947.382
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		-2.228.539	-1.947.382
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		-2.298.171	-816.813
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		0	41.883
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		0	-209.416
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		0	-209.416
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		-985.873	2.276.776
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		-1.229.950	2.107.523
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		-192.926	193
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		0	88.217
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		437.003	899
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		0	-46.117
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			126.061
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		-3.677.864	885.805
Alınan Temettüler	13	404.223	330.342
Alınan Faiz		2.228.539	1.945.665
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	11	-75.370	-47.481
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	20	0	-41.883
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-11.904	143.781
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		0	209.416
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		0	209.416
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-11.904	-65.635
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8-9	-11.904	-65.635
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-1.550.000	-1.250.000
Ödenen Temettüler	12	-1.550.000	-1.250.000
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		-2.682.376	1.966.229
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		-2.682.376	1.966.229
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	6.679.969	4.713.740
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	3.997.593	6.679.969

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

[illegible]

[illegible]