

**GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

31 Mart 2018 Tarihinde  
Sona Eren Ara Döneme Ait  
Özet Finansal Tablolar

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU</b> .....	<b>1</b>
<b>ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....	<b>2-3</b>
<b>ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU</b> .....	<b>5</b>
<b>ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR</b> .....	<b>6-29</b>
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-15
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	16
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	16
NOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	17
NOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	18
NOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	18
NOT 8 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	19-20
NOT 9 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	20-21
NOT 10 HASILAT .....	22
NOT 11 PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	12
NOT 12 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	23
NOT 13 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	23-24
NOT 14 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	24-25
NOT 15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	25-27
NOT 16 FİNANSAL ARAÇLAR.....	28-29
NOT 17 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	29
NOT 18 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	29
NOT 19 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	29

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 MART 2018 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 31 Mart 2018	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2017
<b>VARLIKLAR</b>		<b>36.704.973</b>	<b>36.663.607</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	5.875.050	4.019.943
Finansal Yatırımlar	4	28.726.737	31.230.388
Ticari Alacaklar		243.582	456.173
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	14	58.532	44.523
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		185.050	411.650
Diğer Alacaklar		1.777.997	922.211
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.777.997	922.211
Türev Araçlar		1.328	-
Peşin Ödenmiş Giderler		54.970	11.194
Diğer Dönen Varlıklar		25.309	23.698
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>62.699</b>	<b>66.841</b>
Maddi Duran Varlıklar	5	29.521	33.014
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	33.178	33.827
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>36.767.672</b>	<b>36.730.448</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>334.833</b>	<b>625.652</b>
Ticari Borçlar		220.996	464.212
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	14	25.565	41.048
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		195.431	423.164
Diğer Borçlar		59.225	73.410
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		-	71.714
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		59.225	1.696
Türev Araçlar		16.188	44.000
Kısa Vadeli Karşılıklar		38.424	44.030
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	8	38.424	44.030
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>197.520</b>	<b>190.229</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	8	197.520	190.229
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>36.235.319</b>	<b>35.914.567</b>
Ödenmiş Sermaye	9	32.000.000	32.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(103.528)	(103.528)
Diğer kazanç/kayıplar		(103.528)	(103.528)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	585.595	585.595
Geçmiş Yıllar Karları	9	3.432.500	1.313.140
Net Dönem Karı		320.752	2.119.360
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>36.767.672</b>	<b>36.730.448</b>

\* Şirket , 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9'u uygulamıştır. Seçilen geçiş yöntemleri kapsamında karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK – 31 MART 2018 DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

KAR ZARAR TABLOSU	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2018	Geçmiş Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2017
Hasılat	10	5.715.915	27.386.041
Satışların Maliyeti (-)	10	(4.516.426)	(26.234.348)
<b>BRÜT KAR</b>	10	<b>1.199.489</b>	<b>1.151.693</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	11	(792.406)	(758.596)
Pazarlama Giderleri (-)	11	(87.625)	(91.290)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		6.174	9.603
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(4.880)	(1.830)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>320.752</b>	<b>309.580</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>320.752</b>	<b>309.580</b>
Finansman Giderleri (-)		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>320.752</b>	<b>309.580</b>
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri		-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>320.752</b>	<b>309.580</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>			-
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>320.752</b>	<b>309.580</b>
Pay başına kazanç	13	0,010024	0,009674

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2018	Geçmiş Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2017
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>320.752</b>	<b>309.580</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:</b>		
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	-	-
Diğer kazanç/kayıplar	-	-
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>320.752</b>	<b>309.580</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

				<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılma yacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler</b>		<b>Birikmiş Karlar</b>		
	<b>Not</b>	<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>Pay İhraç Primleri / İskontoları</b>	<b>Diğer Kazanç/ Kayıplar</b>	<b>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</b>	<b>Net Dönem Karı / (Zararı)</b>	<b>Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)</b>	<b>Özkaynaklar</b>
<b>1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)</b>		<b>32.000.000</b>	-	<b>(81.370)</b>	<b>494.554</b>	<b>1.820.808</b>	<b>1.133.373</b>	<b>35.367.365</b>
Net Dönem Kar/(Zarar) Transferi		-	-	-	-	(1.820.808)	1.820.808	-
Yasal Yedek Ayrılması	9	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	309.580	-	309.580
Dağıtılan Temettü	9	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Mart 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)</b>		<b>32.000.000</b>	-	<b>(81.370)</b>	<b>494.554</b>	<b>309.580</b>	<b>2.954.181</b>	<b>35.676.945</b>
<b>1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)</b>		<b>32.000.000</b>	-	<b>(103.528)</b>	<b>585.595</b>	<b>2.119.360</b>	<b>1.313.140</b>	<b>35.914.567</b>
Net Dönem Kar/(Zarar) Transferi		-	-	-	-	(2.119.360)	2.119.360	-
Yasal Yedek Ayrılması		-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	320.752	-	320.752
Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Mart 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)</b>		<b>32.000.000</b>	-	<b>(103.528)</b>	<b>585.595</b>	<b>320.752</b>	<b>3.432.500</b>	<b>36.235.319</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK – 31 MART 2018 DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>(Bağımsız</u> <u>Sınırlı Denetimden</u> <u>Geçmemiş)</u> <u>1 Ocak-</u> <u>31 Mart 2018</u>	<u>Geçmiş Dönem</u> <u>(Bağımsız</u> <u>Sınırlı Denetimden</u> <u>Geçmemiş)</u> <u>1 Ocak-</u> <u>31 Mart 2017</u>
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>320.752</b>	<b>309.580</b>
<b>Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	5-6	5.440	4.619
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		107.896	(661.041)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(466.403)	(691.049)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	7-8	7.291	3.078
Temettü Gelirleri		(54.000)	-
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>			
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(689.911)	(14.343)
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.399.085	(846.227)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(290.818)	165.065
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	8.720
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	(22.937)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	(83.656)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
Alınan Temettüleri	10	54.000	-
Alınan Faiz		466.403	688.866
<b>İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen/ (Kullanılan) Nakit</b>		<b>1.859.735</b>	<b>(1.139.325)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	5-6	(1.298)	(1.049)
<b>Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit</b>		<b>(1.298)</b>	<b>(1.049)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Ödenen Temettüleri		-	-
<b>Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)</b>		<b>1.858.437</b>	<b>(1.140.374)</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	3	<b>3.997.593</b>	<b>6.679.969</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>	3	<b>5.856.030</b>	<b>5.539.595</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla %99,696’sı Borsa İstanbul A.Ş. ’da (“BİST”) işlem görmektedir.

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır ve 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 9’dur (31 Aralık 2017: 8). Şirket merkezi “Maslak Mah. Atatürk Oto Sanayi, 55. Sokak 42Maslak No:2 A Blok D:270, 34485 – Sarıyer, İstanbul, Türkiye” adresindedir.

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 25.04.2018 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

##### TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 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 Standartlarına (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

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

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.

## **GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

#### ***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, 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.

#### ***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.

Şirket cari yılda önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapmamıştır.

### **2.2 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. Şirket’in cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

#### **31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler**

##### ***Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler***

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmeyeceği Şirket tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### **TFRS 9’daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler**

KGK tarafından Aralık 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9’un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9’un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket TFRS 9 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### ***Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar***

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **UFRS 16 Kiralamalar**

UMSK tarafından UFRS 16 “*Kiralamalar*” Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 “*Kiralama İşlemleri*” Standardının, UFRS Yorum 4 “*Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi*” ve UMS Yorum 15 “*Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler*” yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 “*Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. UFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte UFRS 15 “*Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat*” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler**

UMSK tarafından 17 Haziran 2017'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 “*Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler*” Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. UMS 12 “*Gelir Vergileri*”, cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle UMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRYK 23'ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### *Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi*

##### **UFRS’deki iyileştirmeler**

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

##### *UMS 12 Gelir Vergileri*

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabılır kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

##### **UMS 19’daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi**

UMSK tarafından 7 Şubat 2018’de, *Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi* (UMS 19’daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklikle, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket UMS 19 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

##### ***UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar***

##### **Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)**

Güncellenen kavramsal çerçeve UMSK tarafından 28 Mart 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; UMSK’ya yeni UFRS’leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, UMSK’ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve’yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmeyle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

## **GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

#### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin ve finansal olmayan varlıkların alınmasına veya satılmasına yönelik bazı sözleşmelerin, muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

##### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

TFRS 9'a geçişin, geçmiş yıl karları/zararları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

##### **i) Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü**

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; gud farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

1. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
2. Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

1. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
2. Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden yada GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

<b>GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar</b>	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
<b>İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar</b>	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
<b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları</b>	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
<b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları</b>	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

1 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9'un uygulanmasının finansal varlıkların defter değerlerine etkisi, aşağıda daha detaylı olarak açıklandığı gibi sadece yeni değer düşüklüğü hükümlerinden kaynaklanmaktadır.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Aşağıdaki tablo ve ilişikteki notlar, TMS 39 kapsamındaki orijinal ölçüm kategorilerini ve Şirket’in 1 Ocak 2018'deki finansal varlıklarının her bir sınıfı için TFRS 9’göre yapılan yeni ölçüm kategorilerini açıklamaktadır.

	Not	TMS 39’a göre orjinal sınıflandırma	TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma	TMS 39’a göre orjinal defter değeri	TFRS 9 ‘a göre yeni defter değeri
<b>Finansal Varlıklar</b>					
Devlet borçlanma araçları		Satış amacıyla elde tutulan	Zorunlu olarak GUD farkı kar/zarara yansıtılan	3.156.115	3.156.115
Özel sektör borçlanma araçları	(a)	Satış amacıyla elde tutulan	Zorunlu olarak GUD farkı kar/zarara yansıtılan	12.596.410	12.596.410
Ticari ve Diğer Alacaklar	(d)	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	-	-
Nakit ve Nakit Benzerleri		Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	4.019.943	4.019.943
<b>Toplam Finansal Varlıklar</b>					

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

---

#### ii. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9’un uygulanmasıyla birlikte, “Beklenen Kredi Zararı” (BKZ) modeli TMS 39’daki “Gerçekleşmiş Zarar” modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ’lar: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve
- Ömür boyu BKZ’lar: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığını belirlemede ve BKZ’larının tahmin edilmesinde, Şirket beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket’in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Şirket, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın Borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya
- Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. “Yatırım notu” şeklindeki bir dış derecelendirme, finansal aracın düşük kredi riskine sahip olduğunu gösterebilir.

#### BKZ’ların Ölçümü

BKZ’lar finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit akışlarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ’lar finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

## **GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

#### **Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar**

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

#### **Değer Düşüklüğünün Sunumu**

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Sözleşme varlıklarını da içeren ticari ve diğer alacaklar ile ilgili değer düşüklükleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrı olarak sunulur.

Diğer finansal varlıklardaki değer düşüklüğü zararları, TMS 39 kapsamındaki sunuma benzer şekilde “finansman maliyetleri” altında gösterilmekte ve önemliliği dikkate alınarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrı olarak gösterilmemektedir.

#### **Yeni değer düşüklüğü modelinin etkisi**

TFRS 9 değer düşüklüğü modeli kapsamındaki varlıklar için değer düşüklüğü zararlarının genel olarak artması ve daha değişken hale gelmesi beklenmektedir.

TFRS 9'a geçişin, geçmiş yıl karları/zararları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 5.822 TL'lik Beklenen kredi zararı cari yıl kar zararına yansıtılmıştır.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Vadesiz mevduat	35.001	86.837
Vadeli mevduat	2.987.524	2.882.050
Ters repo alacakları	1.851.185	1.051.056
Diğer hazır değerler	1.007.162	-
Beklenen Zarar Karşılıkları	(5.822)	
	<b>5.875.050</b>	<b>4.019.943</b>
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz tahakkuku	(19.020)	(22.350)
<b>Toplam</b>	<b>5.856.030</b>	<b>3.997.593</b>

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri içinde yer alan ters repo alacaklarının faiz oranı %10,9 ve %12,00'dir ve vadeleri 3 gündür. Vadeli mevduat faiz oranları %14,80, %14,55, %14,25 dir ve vadeleri sırasıyla 24 Nisan 2018 ve 27 Nisan 2018 dir. Ayrıca Takasbank Borsa Para Piyasası faiz oranı %15,00 ve vadesi de 10 Eylül 2018 dir. (31 Aralık 2017 :Ters repo alacaklarının faiz oranı %9,75 ve %12,3 arasındadır ve vadeleri 4 gündür. Vadeli mevduat faiz oranları %15,00, %14,20, %14,40 dir ve vadeleri sırasıyla 20 Şubat 2018, 19 Ocak 2018 ve 10 Ocak 2018 dir).

#### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2018		
<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	3.234.915	3.226.506	3.226.506
Özel Kesim Tahvilleri	8.659.530	9.104.427	9.104.427
Eurobond	1.943.843	2.038.991	2.038.991
<i>Hisse Senetleri</i>			
Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri	11.791.025	14.356.813	14.356.813
<b>Toplam</b>	<b>25.629.313</b>	<b>28.726.737</b>	<b>28.726.737</b>

	31 Aralık 2017		
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<i>Borçlanma Senetleri</i>			
Devlet Tahvilleri	3.234.915	3.156.115	3.156.115
Özel Kesim Tahvilleri	11.957.375	12.596.410	12.596.410
Eurobond	1.943.843	1.936.754	1.936.754
<i>Hisse Senetleri</i>			
BİST'te işlem gören hisse senetleri	10.892.268	13.541.109	13.541.109
<b>Toplam</b>	<b>28.028.401</b>	<b>31.230.388</b>	<b>31.230.388</b>

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraf hisse senedi bulunmamaktadır.(31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır.)



## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.

<u>Malivet</u>	<u>1 Ocak 2018</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2018</u>
Haklar	50.021	-	-	50.021
	<b>50.021</b>	-	-	<b>50.021</b>

<u>İtfa pavları</u>	<u>1 Ocak 2018</u>	<u>İtfa pavları(*)</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2018</u>
Haklar	(16.194)	(649)	-	(16.843)
	<b>(16.194)</b>	<b>(649)</b>	-	<b>(16.843)</b>

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>33.827</b>	<b>(649)</b>		<b>33.178</b>
--------------------------	---------------	--------------	--	---------------

<u>Malivet</u>	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2017</u>
Haklar	50.021	-	-	50.021
	<b>50.021</b>	-	-	<b>50.021</b>

<u>İtfa pavları</u>	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>İtfa pavları(*)</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2017</u>
Haklar	(13.598)	(649)	-	(14.247)
	<b>(13.598)</b>	<b>(649)</b>	-	<b>(14.247)</b>

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>36.423</b>	<b>(649)</b>	-	<b>35.774</b>
--------------------------	---------------	--------------	---	---------------

(\*) İtfa giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

#### 7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

1 Ocak 2018 – 31 Mart 2018 dönemi içerisinde Şirket aleyhine veya Şirket tarafından açılan ve Şirket’in finansal durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Şirketin VİOP teminatları dışında kendi veya 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu Teminat, Rehin, İpotek (“TRİ”) bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin</u> <u>kısa vadeli karşılıklar:</u>		
Kullanılmamış izin karşılığı	38.424	44.030
<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin</u> <u>uzun vadeli karşılıklar:</u>		
Kıdem tazminatı karşılığı	197.520	190.229
	<b>235.944</b>	<b>234.259</b>

Şirket, Türk İş Kanunu’na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 5.002 TL (2017: 4.732 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. TMS 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 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %8,4 enflasyon ve % 11,70 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,04 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: yıllık %8,4 enflasyon ve % 11.70 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,04 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. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında esas tavan tutarı 4.732 TL olarak dikkate alınmıştır

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının ve kullanılmamış izin karşılığının 31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

<i>Kıdem tazminatı karşılığı:</i>	1 Ocak-31 Mart 2018	1 Ocak-31 Mart 2017
Dönem başı	190.229	175.073
Hizmet maliyeti	3.528	2.173
Faiz maliyeti	3.763	3.514
<b>Dönem sonu</b>	<b>197.520</b>	<b>180.760</b>

Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen aktüeryal kayıp haricindeki toplam maliyetler 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

<i>Kullanılmamış izin karşılığı:</i>	1 Ocak-31 Mart 2018	1 Ocak-31 Mart 2017
Dönem başı	44.030	35.896
Dönem gideri	886	4.875
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(6.491)	(7.483)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>38.424</b>	<b>33.288</b>

#### 9. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

##### Ödenmiş sermaye

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 100.000.000 TL (31 Aralık 2017: 100.000.000 TL) ve çıkarılmış sermayesi 32.000.000 TL' dir (31 Aralık 2017: 32.000.000 TL).

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	Pay Oranı (%)	31 Mart 2018	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2017
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	3,304	1.057.205	3,304	1.057.205
Diğer Ortaklar (Halka Arz Olunan)	96,696	30.942.795	96,696	30.942.795
	<b>100</b>	<b>32.000.000</b>	<b>100</b>	<b>32.000.000</b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 9. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

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

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	585.595	585.595
- Yasal Yedekler	585.595	585.595
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	3.432.500	1.313.140
<b>Toplam</b>	<b>4.018.095</b>	<b>1.898.735</b>

Net dönem karı dışındaki birikmiş karları geçmiş yıllar kar/(zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içindeki olağanüstü yedekler 1.313.140 TL, dağıtılmamış 2017 yılı karı 2.119.360TL, toplam tutar 3.432.500 TL'dir (31 Aralık 2017: 1.313.140 TL).

Şirket'in 28 Nisan 2017 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan karar ile 1 Ocak 2016-31 Aralık 2016 hesap dönemine ait 1.862.691 TL dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 1.729.767,55 TL net dağıtılabılır kardan kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere 1.500.000 TL pay sahiplerine ve ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde net dağıtılabılır kardan 50.000 TL Yönetim Kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasına, kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar verilmiştir. Nakit kar payı dağıtımı 5 Haziran 2017 tarihinde tamamlanmıştır. 2017 yılı içerisinde hisse başına dağıtılan temettü 0,046875 TL'dir (31 Aralık 2016: 0,0375 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı aktüer firma tarafından hesaplanmış olup, (103.528) TL tutarındaki aktüeryal (kayıp)/kazanç özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2016: (81.370 TL)).

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 10. HASILAT

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
<b><u>Satış Gelirleri:</u></b>		
Hisse senedi satışları	1.008.916	8.721.681
Özel sektör tahvili satışları	3.915.519	1.700.000
Devlet tahvili satışları	-	16.767.900
	<b>4.924.435</b>	<b>27.189.581</b>
Temettü gelirleri	54.000	-
Faiz gelirleri	420.235	582.520
Ters repo işlemleri satış geliri	46.168	108.529
VOB işlem sözleşmeleri gelir/(gider),net	384.924	(1.155.630)
Hisse senedi değer artış/(azalışları),net	(83.056)	569.586
Hazine bonusu ve devlet tahvili gerçekleşmemiş değer artışı/(azalışı),net	70.391	121.817
Eurobond	102.237	-
Borsa para piyasası	7.162	-
Özel sektör tahvili gerçekleşmemiş değer artışı,net	(194.138)	(30.362)
Mevduat değer artışı	(16.443)	-
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler (net)</b>	<b>791.480</b>	<b>196.460</b>
<b>Hasılat</b>	<b>5.715.915</b>	<b>27.386.041</b>
<b><u>Satışların Maliyeti:</u></b>		
Hisse senedi satış maliyeti	(798.581)	(7.644.911)
Özel sektör tahvili satış maliyeti	(3.717.845)	(1.700.000)
Devlet tahvili satış maliyeti	-	(16.889.437)
	<b>(4.516.426)</b>	<b>(26.234.348)</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>1.199.489</b>	<b>1.151.693</b>

#### 11. PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Genel yönetim giderleri (-)	(792.406)	(758.596)
Pazarlama giderleri (-)	(87.625)	(91.290)
<b>Toplam</b>	<b>(880.031)</b>	<b>(849.886)</b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 12. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
<b><u>Genel Yönetim Giderleri (-):</u></b>		
Personel giderleri	(582.784)	(534.666)
Bakım, onarım,geliştirme giderleri	(18.095)	(16.277)
Kira gideri	(29.228)	(44.106)
Amortisman gideri ve itfa payları	(5.441)	(4.619)
Kullanılmamış ,izin karşılık gideri	5.606	(4.875)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(7.291)	(5.687)
Müşterek yönetim giderleri	(6.299)	(7.971)
Müşavirlik giderleri	(6.185)	(19.149)
Ulaşım, taşıt ve seyahat giderleri	(55.947)	(63.047)
Temsil ve ağırlama giderleri	(263)	-
Genel kurul giderleri	(1.170)	(1.336)
Diğer giderler	(85.309)	(56.863)
<b>Toplam</b>	<b>(792.406)</b>	<b>(758.596)</b>
<b><u>Pazarlama Giderleri (-):</u></b>		
Portföy yönetim ücreti (*)	(76.047)	(74.330)
Aracı kuruma verilen komisyonlar	(5.015)	(11.237)
Kotta kalma ücreti	(6.563)	(5.723)
<b>Toplam</b>	<b>(87.625)</b>	<b>(91.290)</b>

(\*) BSMV dahildir.

#### 13. PAY BAŞINA KAZANÇ

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, 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.

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
<b><u>Pay başına kazanç:</u></b>		
Dönem boyunca mevcut hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	32.000.000	32.000.000
Geçmiş yıllar karından transfer	-	-
<b>Toplam</b>	<b>32.000.000</b>	<b>32.000.000</b>
Hissedarlara ait net kâr/(zarar)	326.574	309.580
<b>Pay başına kazanç (*)</b>	<b>0,010205</b>	<b>0,009674</b>

(\*) Pay başına 1 Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 13. PAY BAŞINA KAZANÇ (devamı)

Şirket'in 97.206 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 pay başına kazanç tutarları aynıdır.

#### 14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Net)</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	58.457	44.448
Doğuş Planet Elektronik Tic. Ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	75	75
<b>Toplam</b>	<b><u>58.532</u></b>	<b><u>44.523</u></b>
	<u>31 Mart 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<b>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	25.413	25.164
Garanti Filo Hizmetleri A.Ş.	-	15.397
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	152	329
T.Garanti Bankası A.Ş.	-	158
<b>Toplam</b>	<b><u>25.565</u></b>	<b><u>41.048</u></b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
<b>Portföy Yönetim Ücreti:</b>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	(72.426)	(70.791)
<b>Verilen Komisyonlar:</b>		
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	(3.938)	(8.427)
T.Garanti Bankası A.Ş.	(1.055)	(2.392)
<b>Eft Masraf Gideri:</b>		
T.Garanti Bankası A.Ş.	(23)	(5.464)
<b>Sigorta Gideri:</b>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	(17.496)	(4.089)
<b>Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri:</b>		
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	(23.366)	(707)
<b>Araç Kiralama Gideri:</b>		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	(47.959)	(40.849)
<b>Risk Hizmet Gideri:</b>		
T.Garanti Bankası A.Ş.	(2.100)	-
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	(2.655)
<b>Toplam</b>	<b>(168.363)</b>	<b>(135.374)</b>

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap döneminde toplam 356.499 TL (31 Mart 2017: 318.459 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.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31 Mart 2018 itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:  
(31 Aralık 2017 bulunmamaktadır.)

	31.Mar.18			
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)				
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	2.038.991	516.344	0	0
3. Diğer	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>2.038.991</b>	<b>516.344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5. Ticari Alacaklar	0	0		0
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>2.038.991</b>	<b>516.344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10. Ticari Borçlar		0	0	0
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	0			0
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	0			0
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9- 18+19)</b>	<b>2.038.991</b>	<b>516.344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Türk Lirası'nın aşağıdaki tabloda sıralanan yabancı paralar karşısında %10'luk değer değişiminin Şirket'in kar/zarar ve özkaynağına etkisi aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur. Bu analizde faiz oranları ve diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

	<b>31 Mart 2018</b>	
	<b>Kar / Zarar</b>	
	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	203.899	(203.899)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	<u>203.899</u>	<u>(203.899)</u>
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 - Avro net etki (4+5)	<u>-</u>	<u>-</u>
Diğer TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
4 - Diğer net varlık / yükümlülük	-	-
5 - Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 - Avro net etki (4+5)	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b><u>203.899</u></b>	<b><u>(203.899)</u></b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 16. FİNANSAL ARAÇLAR

31 Mart 2018

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	5.875.050	5.875.050
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	28.726.737	28.726.737
Ticari alacaklar	243.582	243.582
Diğer alacaklar (**)	1.777.997	1.777.997
Türev araçlar	1.328	1.328
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	220.996	220.996
Diğer borçlar (*)	59.225	59.225
Türev Araçlar	16.188	16.188

31 Aralık 2017

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	4.019.943	4.019.943
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31.230.388	31.230.388
Ticari Alacaklar	456.173	456.173
Diğer alacaklar (**)	922.211	922.211
Türev Araçlar	-	-
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	464.212	464.212
Türev araçlar	11.685	11.685
Diğer borçlar (*)	44.000	44.000

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

(\*\*) Vadedeli İşlem ve Opsiyon Piyasası teminatlarını içermektedir.

#### *Gerçeğe uygun değer açıklamaları*

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

Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 16. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017		
Hisse senetleri (alım satım amaçlı)(*)	14.356.813	13.541.109	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Özel kesim tahvilleri(*)	9.104.427	12.596.410	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Devlet tahvilleri(*)	3.226.506	3.156.115	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Türev finansal araçlar	(14.860)	(44.000)	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Eurobond	2.038.991	1.936.754	1.Seviye	Piyasa fiyatı

(\*) Borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin tespitinde raporlama tarihi itibarıyla Borsa İstanbul’da oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ve oranlar dikkate alınmaktadır.

#### 17. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

#### 18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

#### 19. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.