

**GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

31 Mart 2017 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>6-21</b>
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-
9	
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	10
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	10
NOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	11
NOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	12
NOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	12
NOT 8 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	13-14
NOT 9 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	14-15
NOT 10 HASILAT .....	16
NOT 11 PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	16
NOT 12 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	17
NOT 13 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	17-18
NOT 14 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	18-19
NOT 15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	20
NOT 16 FİNANSAL ARAÇLAR.....	20-21
NOT 17 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	21
NOT 18 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	21
NOT 19 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	21

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 MART 2017 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 31 Mart 2017	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2016
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>35.904.668</b>	<b>35.614.094</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	5.544.824	6.683.013
Finansal Yatırımlar	4	29.232.517	27.725.249
Ticari Alacaklar		14.343	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	14	10.173	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		4.170	-
Diğer Alacaklar		1.017.581	1.182.646
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.017.581	1.182.646
Türev Araçlar		44.250	-
Peşin Ödenmiş Giderler		27.540	1.182
Diğer Dönen Varlıklar		23.613	22.004
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>72.731</b>	<b>76.301</b>
Maddi Duran Varlıklar	5	36.957	39.878
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	35.774	36.423
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>35.977.399</b>	<b>35.690.395</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>119.694</b>	<b>147.957</b>
Ticari Borçlar		34.651	25.931
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	14	25.475	25.769
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		9.176	162
Diğer Borçlar		51.755	74.692
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		50.870	69.879
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		885	4.813
Türev Araçlar		-	11.438
Kısa Vadeli Karşılıklar		33.288	35.896
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	8	33.288	35.896
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>180.760</b>	<b>175.073</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	8	180.760	175.073
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>35.676.945</b>	<b>35.367.365</b>
Ödenmiş Sermaye	9	32.000.000	32.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(81.370)	(81.370)
Diğer kazanç/kayıplar		(81.370)	(81.370)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	494.554	494.554
Geçmiş Yıllar Karları	9	2.954.181	1.133.373
Net Dönem Karı		309.580	1.820.808
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>35.977.399</b>	<b>35.690.395</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK – 31 MART 2017 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 2017	Geçmiş Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2016
Hasılat	10	27.386.041	13.150.126
Satışların Maliyeti (-)	10	(26.234.348)	(11.517.556)
<b>BRÜT KAR</b>	10	<b>1.151.693</b>	<b>1.632.570</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	11	(758.596)	(535.942)
Pazarlama Giderleri (-)	11	(91.290)	(87.803)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		9.603	4.848
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(1.830)	(9.926)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>309.580</b>	<b>1.003.747</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>309.580</b>	<b>1.003.747</b>
Finansman Giderleri (-)		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>309.580</b>	<b>1.003.747</b>
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri		-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>309.580</b>	<b>1.003.747</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		-	-
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>309.580</b>	<b>1.003.747</b>
Pay başına kazanç	13	0,009674	0,031367

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2017</b>	<b>Geçmiş Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2016</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>309.580</b>	<b>1.003.747</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>309.580</b>	<b>1.003.747</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****31 MART 2017 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 2016 itibariyle bakiyeler (Dönem başı)</b>		<b>32.000.000</b>	-	<b>(54.751)</b>	<b>480.441</b>	<b>282.262</b>	<b>2.115.224</b>	<b>34.823.176</b>
Net Dönem Kar/(Zarar) Transferi		-	-	-	-	(282.262)	282.262	-
Yasal Yedek Ayrılması	9	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	1.003.747	-	1.003.747
Dağıtılan Temettü	9	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Mart 2016 itibariyle bakiyeler (Dönem sonu)</b>		<b>32.000.000</b>	-	<b>(54.751)</b>	<b>480.441</b>	<b>1.003.747</b>	<b>2.397.486</b>	<b>35.826.923</b>
<b>1 Ocak 2017 itibariyle 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 itibariyle 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>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK – 31 MART 2017 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 2017</u>	<u>Geçmiş Dönem</u> <u>(Bağımsız</u> <u>Sınırlı Denetimden</u> <u>Geçmemiş)</u> <u>1 Ocak-</u> <u>31 Mart 2016</u>
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>309.580</b>	<b>1.003.747</b>
<b>Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	5-6	4.619	2.299
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(661.041)	(1.419.898)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(691.049)	(1.005.305)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	7-8	3.078	3.875
Temettü Gelirleri		-	(101.010)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>			
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(14.343)	(188.881)
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(846.227)	479.780
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		165.065	388.065
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		8.720	1.013
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(22.937)	(72.077)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(83.656)	103.483
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
Alınan Temettüleri	10	-	101.010
Alınan Faiz		688.866	1.005.238
<b>İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen/ (Kullanılan) Nakit</b>		<b>(1.139.325)</b>	<b>301.339</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	5-6	(1.049)	(7.111)
<b>Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit</b>		<b>(1.049)</b>	<b>(7.111)</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>(1.140.374)</b>	<b>294.228</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	3	<b>6.679.969</b>	<b>4.713.740</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>	3	<b>5.539.595</b>	<b>5.007.968</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# **GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

## **31 MART 2017 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 2017 tarihi itibarıyla %99,696’sı Borsa İstanbul A.Ş. ’da (“BIST”) işlem görmektedir.

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır ve 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 8’dir (31 Aralık 2016: 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 Nisan 2017 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**

##### *Uygunluk Beyanı*

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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

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

## **GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 MART 2017 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)**

#### *Uygunluk Beyanı (devamı)*

Şirket 31 Mart 2017 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” (“TMS 34”) standardına uygun olarak hazırlamıştır.

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

#### *Kullanılan Para Birimi*

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, konsolide olmayan finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

#### *Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi*

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na (TMS/TFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 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

### **2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

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

### **2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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

### **2.4. Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış 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 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)**

KGK tarafından Ocak 2017’de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### **2.4. Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar(devamı)**

gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonu aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları da yeni standarda taşımaktadır. TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat raporlama dönemi içinde henüz yürürlüğe girmemiştir; 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 hali hazırda 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 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü**

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRS'deki iyileştirmeler**

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliklerin, /Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir

#### **Yıllık iyileştirmeler - 2014–2016 Dönemi**

##### *UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması"*

UFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

##### *UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar"*

UFRS 12'nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını UFRS 5 uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklanmasının gerekli olmadığına eklenmesi.

## **GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

#### **2.4. Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar(devamı)**

*UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”*

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemi uygulamalarına imkan tanınması.

#### **2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

31 Mart 2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Vadesiz mevduat	9.425	9.968
Vadeli mevduat	813.963	-
Ters repo alacakları	4.721.436	6.673.045
	<b>5.544.824</b>	<b>6.683.013</b>
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz tahakkuku	(5.229)	(3.044)
<b>Toplam</b>	<b>5.539.595</b>	<b>6.679.969</b>

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri içinde yer alan ters repo alacaklarının faiz oranı %11,11 ve %11,59'dur ve vadeleri 3 gündür (31 Aralık 2016: %7,95-8,40 ve vadeleri 3 gündür).

#### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2017		
<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	7.653.756	7.739.297	7.739.297
Özel Kesim Tahvilleri	10.905.569	11.100.165	11.100.165
<i>Hisse Senetleri</i>			
Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri	9.089.029	10.393.055	10.393.055
<b>Toplam</b>	<b>27.648.354</b>	<b>29.232.517</b>	<b>29.232.517</b>
	31 Aralık 2016		
<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	13.129.008	13.124.584	13.124.584
Özel Kesim Tahvilleri	4.700.000	4.893.105	4.893.105
<i>Hisse Senetleri</i>			
Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri	8.973.118	9.707.560	9.707.560
<b>Toplam</b>	<b>26.802.126</b>	<b>27.725.249</b>	<b>27.725.249</b>

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraf hisse senedi bulunmamaktadır.(31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.)

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 5. MADDİ DURAN VARLIKLAR

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2017</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2017</b>
Taşıtlar	-	-	-	-
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	155.880	1.049	-	156.929
	<b>155.880</b>	<b>1.049</b>	<b>-</b>	<b>156.929</b>
		<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2017</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2017</b>			
Taşıtlar	-	-	-	-
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	(116.002)	(3.970)	-	(119.972)
	<b>(116.002)</b>	<b>(3.970)</b>	<b>-</b>	<b>(119.972)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>39.878</b>			<b>36.957</b>
		<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2016</b>
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2016</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	
Taşıtlar	274.078	-	-	274.078
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	119.745	7.111	-	126.856
	<b>393.823</b>	<b>7.111</b>	<b>-</b>	<b>400.934</b>
		<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2016</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2016</b>			
Taşıtlar	(274.081)	-	-	(274.081)
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	(95.159)	(2.142)	-	(97.301)
	<b>(369.240)</b>	<b>(2.142)</b>	<b>-</b>	<b>(371.382)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>24.583</b>			<b>29.552</b>

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 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.

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

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

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>36.423</b>			<b>35.774</b>
--------------------------	---------------	--	--	---------------

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2016</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2016</b>
Haklar	20.521	-	-	20.521
	<b>20.521</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.521</b>

<b>İtfa payları</b>	<b>1 Ocak 2016</b>	<b>İtfa payları</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2016</b>
Haklar	(12.772)	(157)	-	(12.929)
	<b>(12.772)</b>	<b>(157)</b>	<b>-</b>	<b>(12.929)</b>

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>7.749</b>			<b>7.592</b>
--------------------------	--------------	--	--	--------------

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

Bulunmamaktadır.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 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

	<b>31 Mart 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin</u> <u>kısa vadeli karşılıklar:</u>		
Kullanılmamış izin karşılığı	33.288	35.896
<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin</u> <u>uzun vadeli karşılıklar:</u>		
Kıdem tazminatı karşılığı	180.760	175.073
	<b>214.048</b>	<b>210.969</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 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 4.426 TL (2016: 4.297 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 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %7,80 enflasyon ve %11,20 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,15 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: yıllık %7,80 enflasyon ve %11,20 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,15 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. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.093 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır).

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 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 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

<i>Kıdem tazminatı karşılığı:</i>	<b>1 Ocak-31 Mart 2017</b>	<b>1 Ocak-31 Mart 2016</b>
Dönem başı	175.073	172.384
Hizmet maliyeti	2.173	2.485
Faiz maliyeti	3.514	3.403
<b>Dönem sonu</b>	<b>180.760</b>	<b>178.272</b>

Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen aktüeryal kayıp haricindeki toplam maliyetler 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

<i>Kullanılmamış izin karşılığı:</i>	<b>1 Ocak-31 Mart 2017</b>	<b>1 Ocak-31 Mart 2016</b>
Dönem başı	35.896	30.822
Dönem gideri	4.875	3.668
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(7.483)	(5.681)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>33.288</b>	<b>28.809</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 2016: 100.000.000 TL) ve çıkarılmış sermayesi 32.000.000 TL' dir (31 Aralık 2016: 32.000.000 TL).

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>31 Mart 2017</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
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 2017 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 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	494.554	494.554
- Yasal Yedekler	494.554	494.554
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	2.954.181	1.133.373
<b>Toplam</b>	<b>3.448.735</b>	<b>1.627.927</b>

Net dönem karı dışındaki birikmiş karları geçmiş yıllar kar/(zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içindeki olağanüstü yedekler 1.133.373 TL, dağıtılmamış 2016 yılı karı 1.820.808 TL, toplam tutar 2.954.181 TL'dir (31 Aralık 2016: 1.133.373 TL).

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

Şirket'in 27 Nisan 2016 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan karar ile ; 1 Ocak 2015-31 Aralık 2015 hesap dönemine ait 282.262 TL dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan net dağıtılabilir kardan 218.148,90 TL ve olağanüstü yedeklerden 981.851,10 TL olmak üzere 1.200.000 TL pay sahiplerine ve ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1) düzenlemeleri dahilinde net dağıtılabilir kardan 50.000 TL Yönetim Kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir. Nakit kar payı dağıtımı 10 Haziran 2016 tarihinde tamamlanmıştır. 2016 yılı içerisinde hisse başına dağıtılan temettü 0,0375 TL'dir.(2015: 0,04375 TL.)

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 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 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
<b><u>Satış Gelirleri:</u></b>		
Hisse senedi satışları	8.721.681	10.878.354
Özel sektör tahvili satışları	1.700.000	-
Devlet tahvili satışları	16.767.900	972.105
	<b>27.189.581</b>	<b>11.850.459</b>
Temettü gelirleri	-	101.010
Faiz gelirleri	582.520	907.930
Ters repo işlemleri satış geliri	108.529	97.375
VOB işlem sözleşmeleri gelir/(gider),net	(1.155.630)	(1.194.930)
Hisse senedi değer artış/(azalışları),net	569.586	1.546.706
Hazine bonusu ve devlet tahvili gerçekleşmemiş değer artışı/(azalışı),net	121.817	(57.603)
Banka bonusu	-	(31.373)
Özel sektör tahvili gerçekleşmemiş değer artışı,net	(30.362)	(37.831)
Kupon zararları	-	(31.617)
	<b>196.460</b>	<b>1.299.667</b>
<b>Hasılat</b>	<b>27.386.041</b>	<b>13.150.126</b>
<b><u>Satışların Maliyeti:</u></b>		
Hisse senedi satış maliyeti	(7.644.911)	(10.533.221)
Özel sektör tahvili satış maliyeti	(1.700.000)	-
Devlet tahvili satış maliyeti	(16.889.437)	(984.335)
	<b>(26.234.348)</b>	<b>(11.517.556)</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>1.151.693</b>	<b>1.632.570</b>

#### 11. PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
Genel yönetim giderleri (-)	(758.596)	(535.942)
Pazarlama giderleri (-)	(91.290)	(87.803)
<b>Toplam</b>	<b>(849.886)</b>	<b>(623.745)</b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 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 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
<b><u>Genel Yönetim Giderleri (-):</u></b>		
Personel giderleri	(534.666)	(327.680)
Bakım, onarım,geliştirme giderleri	(16.277)	(6.604)
Kira gideri	(44.106)	(32.025)
Amortisman gideri ve itfa payları	(4.619)	(2.299)
Kullanılmamış ,izin karşılık gideri	(4.875)	(3.668)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(5.687)	(5.888)
Müşterek yönetim giderleri	(7.971)	(2.842)
Müşavirlik giderleri	(19.149)	(22.570)
Ulaşım, taşıt ve seyahat giderleri	(63.047)	(19.318)
Temsil ve ağırlama giderleri	-	(195)
Genel kurul giderleri	(1.336)	(663)
Diğer giderler	(56.863)	(112.190)
<b>Toplam</b>	<b>(758.596)</b>	<b>(535.942)</b>
<b><u>Pazarlama Giderleri (-):</u></b>		
Portföy yönetim ücreti (*)	(74.330)	(74.587)
Aracı kuruma verilen komisyonlar	(11.237)	(13.216)
Kotta kalma ücreti	(5.723)	-
<b>Toplam</b>	<b>(91.290)</b>	<b>(87.803)</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 artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir.

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
<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)	309.580	1.003.747
<b>Pay başına kazanç (*)</b>	<b>0,009674</b>	<b>0,031367</b>

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

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Net)</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	10.173	-
<b>Toplam</b>	<b><u>10.173</u></b>	<b><u>-</u></b>
	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
<b>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	24.973	24.757
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	23	-
T.Garanti Bankası A.Ş.	479	1.012
<b>Toplam</b>	<b><u>25.475</u></b>	<b><u>25.769</u></b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 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 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2017</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2016</b>
<b>Portföy Yönetim Ücreti:</b>		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	(70.791)	(71.036)
<b>Verilen Komisyonlar:</b>		
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	(8.427)	(10.949)
T.Garanti Bankası A.Ş.	(2.392)	(1.719)
<b>Eft Masraf Gideri:</b>		
T.Garanti Bankası A.Ş.	(5.464)	(4.846)
<b>Sigorta Gideri:</b>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	(4.089)	(2.956)
<b>Kira Gideri:</b>		
Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	(11.491)
<b>Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri:</b>		
Doğuş Holding A.Ş.	-	(77)
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	(707)	-
<b>Elektrik Giderleri:</b>		
Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	(611)
<b>Araç Kiralama Gideri:</b>		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	(40.849)	(31.379)
<b>Tamir Bakım Gideri:</b>		
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	-	(100)
<b>Yemek Gideri:</b>		
Doğuş Holding A.Ş.	-	(192)
Soya Restoran İşletmeleri ve Tic. A.Ş.	-	(732)
<b>Risk Hizmet Gideri:</b>		
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	(2.655)	(1.770)
<b>Toplam</b>	<b>(135.374)</b>	<b>(137.858)</b>

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 31 Mart 2017 tarihinde sona eren ara hesap döneminde toplam 318.459 TL (31 Mart 2016: 196.919 TL) tutarında fayda sağlanmıştır.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

#### 16. FİNANSAL ARAÇLAR

##### 31 Mart 2017

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	5.544.824	5.544.824
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	29.232.517	29.232.517
Ticari alacaklar	14.343	14.343
Diğer alacaklar (**)	1.017.581	1.017.581
Türev araçlar	44.250	44.250
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	34.651	34.651
Diğer borçlar (*)	24.247	24.247

##### 31 Aralık 2016

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	6.683.013	6.683.013
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	27.725.249	27.725.249
Diğer alacaklar (**)	1.182.646	1.182.646
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	25.931	25.931
Türev araçlar	11.438	11.438
Diğer borçlar (*)	13.958	13.958

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

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

Şirket yönetimi gerçeğe uygun değerlerinin defter değerine yaklaştığını düşünmektedir.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 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 2017	31 Aralık 2016		
Hisse senetleri (alım satım amaçlı)	10.393.055	9.707.560	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Özel kesim tahvilleri	11.100.165	4.893.105	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Devlet tahvilleri	7.739.297	13.124.584	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Türev finansal araçlar	44.250	(11.438)	1.Seviye	Piyasa fiyatı

#### 17. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölgümlere 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.