

**GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI**  
**ANONİM ŞİRKETİ**

30 Haziran 2018 Tarihinde  
Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap  
Dönemine Ait  
Özet Finansal Tablolar ve  
Sınırlı Denetim Raporu

24 Temmuz 2018

*Bu rapor, 2 sayfa sınırlı denetim raporu,  
27 sayfa özet finansal tablolar ve  
tamamlayıcı dipnotlarından oluşmaktadır.*



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

## Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

### Giriş

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait özet kar veya zarar tablosunun, özet diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "*Ara Dönem Finansal Raporlama*" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı denetimin kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "*Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi*"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.



## Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative



Orhan Akova; SMMM  
Sorumlu Denetçi

24 Temmuz 2018  
İstanbul, Türkiye

<b>İÇİNDEKİLER</b>		<b>SAYFA</b>
<b>ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU</b> .....		<b>1</b>
<b>ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU</b> .....		<b>2</b>
<b>ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....		<b>3</b>
<b>ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....		<b>4</b>
<b>ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU</b> .....		<b>5</b>
<b>ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR</b> .....		<b>6-26</b>
NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-13
NOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	13-14
NOT 4	FİNANSAL YATIRIMLAR .....	14
NOT 5	MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	15
NOT 6	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	16
NOT 7	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	16
NOT 8	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	16-17
NOT 9	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	18
NOT 10	HASILAT .....	19
NOT 11	PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	19
NOT 12	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	20
NOT 13	PAY BAŞINA KAZANÇ .....	20
NOT 14	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	21-22
NOT 15	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	23-25
NOT 16	FİNANSAL ARAÇLAR.....	26-27
NOT 17	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	27
NOT 18	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	27
NOT 19	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	27

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 30 Haziran 2018	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2017
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>36.023.313</b>	<b>36.663.607</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	6.259.562	4.019.943
Finansal Yatırımlar	4	27.787.161	31.230.388
Ticari Alacaklar		40.204	456.173
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	14	40.204	44.523
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		-	411.650
Diğer Alacaklar		1.849.907	922.211
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.849.907	922.211
Türev Araçlar		15.960	-
Peşin Ödenmiş Giderler		42.919	11.194
Diğer Dönen Varlıklar		27.600	23.698
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>77.653</b>	<b>66.841</b>
Maddi Duran Varlıklar	5	45.124	33.014
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	32.529	33.827
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>36.100.966</b>	<b>36.730.448</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>291.002</b>	<b>625.652</b>
Ticari Borçlar		44.556	464.212
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	14	37.038	41.048
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		7.518	423.164
Diğer Borçlar		162.333	73.410
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		112.326	71.714
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		50.007	1.696
Türev Araçlar		6.000	44.000
Kısa Vadeli Karşılıklar		78.113	44.030
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	8	78.113	44.030
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>204.811</b>	<b>190.229</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	8	204.811	190.229
<b>Özkaynaklar</b>		<b>35.605.153</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	691.563	585.595
Geçmiş Yıl Kar/(Zararı)		2.828.532	1.313.140
Net Dönem Karı		188.586	2.119.360
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>36.100.966</b>	<b>36.730.448</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak-30 Haziran 2018	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Nisan-30 Haziran 2018	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak-30 Haziran 2017	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Nisan-30 Haziran 2017
Hasılat	10	13.215.878	7.499.963	40.053.803	12.667.762
Satışların Maliyeti (-)	10	(11.069.134)	(6.552.708)	(37.392.702)	(11.158.354)
<b>BRÜT KAR</b>	10	<b>2.146.744</b>	<b>947.255</b>	<b>2.661.101</b>	<b>1.509.408</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	11	(1.777.746)	(985.340)	(1.512.764)	(754.168)
Pazarlama Giderleri (-)	11	(176.357)	(88.732)	(177.787)	(86.497)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		10.859	4.685	15.427	5.824
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(14.914)	(10.034)	(2.812)	(982)
<b>ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>188.586</b>	<b>(132.166)</b>	<b>983.165</b>	<b>673.585</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-	-	-
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>188.586</b>	<b>(132.166)</b>	<b>983.165</b>	<b>673.585</b>
Finansman Giderleri (-)		-	-	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>188.586</b>	<b>(132.166)</b>	<b>983.165</b>	<b>673.585</b>
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri		-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri		-	-	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>188.586</b>	<b>(132.166)</b>	<b>983.165</b>	<b>673.585</b>
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>188.586</b>	<b>(132.166)</b>	<b>983.165</b>	<b>673.585</b>
Pay başına kazanç	13	0,005893	(0,004130)	0,030724	0,021050

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2018	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Nisan- 30 Haziran 2018	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2017	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Nisan- 30 Haziran 2017
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>188.586</b>	<b>(132.166)</b>	<b>983.165</b>	<b>673.585</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:</b>				
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	-	-	-	-
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	-	-	-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>	-	-	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>188.586</b>	<b>(132.166)</b>	<b>983.165</b>	<b>673.585</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılma- yacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar			
	Not	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı / (Zararı)	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	Özkaynaklar
<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 Yedeklere Transfer		-	-	91.041	-	(91.041)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	983.165	-	<b>983.165</b>
Dağıtılan Temettü	9	-	-	-	-	(1.550.000)	<b>(1.550.000)</b>
<b>30 Haziran 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)</b>		<b>32.000.000</b>	<b>(81.370)</b>	<b>585.595</b>	<b>983.165</b>	<b>1.313.140</b>	<b>34.800.530</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 Yedeklere Transfer	9	-	-	105.968	-	(105.968)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	188.586	-	<b>188.586</b>
Dağıtılan Temettü	9	-	-	-	-	(498.000)	<b>(498.000)</b>
<b>30 Haziran 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)</b>		<b>32.000.000</b>	<b>(103.528)</b>	<b>691.563</b>	<b>188.586</b>	<b>2.828.532</b>	<b>35.605.153</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2018</b>	<b>Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2017</b>
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>Dönem Karı</b>		<b>188.586</b>	<b>983.165</b>
<b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	5-6	12.011	9.290
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		2.747.024	(1.817.380)
Faiz Gelirleri ve Ters Repo Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(985.841)	(1.154.818)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	7-8	48.665	43.042
Temettü Gelirleri	10	(379.213)	(355.187)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>			
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		415.969	(6.857)
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		581.601	4.557.284
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(978.362)	43.569
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(419.656)	14.470
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	(8.545)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	(19.565)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
Alınan Temettüleri	10	379.213	355.187
Alınan Faiz		985.841	1.143.352
<b>İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen/ (Kullanılan) Nakit</b>		<b>2.595.838</b>	<b>3.787.007</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	5	(22.822)	(1.049)
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen / (Kullanılan) Nakit</b>		<b>(22.822)</b>	<b>(1.049)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Ödenen Temettüleri	9	(448.000)	(1.550.000)
<b>Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit</b>		<b>(448.000)</b>	<b>(1.550.000)</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)</b>		<b>2.125.016</b>	<b>2.235.958</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>6.122.609</b>	<b>8.915.927</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI 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;

- a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- b) Portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir. Şirket’in hisseleri Kasım 1996’da %80 oranında halka arz edilmiş olup 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla %99,696’si Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) işlem görmektedir.

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır ve 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 9’dur (31 Aralık 2017: 8). Şirket merkezi “Maslak Mah. Atatürk Oto Sanayi, 55. Sokak 42 Maslak No:2 A Blok D:270, 34485 – Sarıyer, İstanbul, Türkiye” adresindedir.

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 24 Temmuz 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 Tebliğ’in 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 değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

## **GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI 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 Muhasebe politikalarında değişiklikler**

Şirket’in cari dönem içerisinde TFRS 9 Finansal Araçlar standardının etkisi dışında muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

#### **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.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.3 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)

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.

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 dönülemez 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.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.3 Muhasebe politikalarında değişiklikler (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.

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.

	<b>TMS 39'a göre orijinal sınıflandırma</b>	<b>TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma</b>	<b>TMS 39'a göre orijinal defter değeri</b>	<b>TFRS 9'a göre yeni defter değeri</b>
<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	Satış amacıyla elde tutulan	Zorunlu olarak GUD farkı kar/zarara yansıtılan	12.596.410	12.596.410
Nakit ve Nakit Benzerleri	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	4.019.943	4.019.943
<b>Toplam Finansal Varlıklar</b>			<b>19.772.468</b>	<b>19.772.468</b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.3 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)

##### 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 kısımdır.
- 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.**

### **30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **2.3 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)**

##### **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 araçlarının 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 düşülmür.

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 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 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. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 6.203 TL'lik beklenen kredi zararı cari yıl kar zararına yansıtılmıştır.

##### **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardı hasılatın kayda alınmasına ilişkin tek ve kapsamlı bir model ve rehber sunmakta olup TMS 18 Hasılat standardının yerini almıştır. Standart 1 Ocak 2018'de yürürlüğe girmiş olup Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

#### **2.4 Yayınlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler**

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

Raporlama tarihi itibarıyla yayınlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte 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.

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.

## **GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **2.4 Yayınlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)**

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 yayınlanmış fakat KGK tarafından henüz yayınlanmamış 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 TMS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TMS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayınlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayınlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TMS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **TFRS 16 Kiralamalar**

KGK tarafından TFRS 16 “Kiralamalar” Standardı 16 Nisan 2018 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. TFRS 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. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket TFRS 16’nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### ***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.



## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.4 Yayınlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

*UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)*

#### 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.

#### 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.

### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vadesiz mevduat	8.812	86.837
Vadeli mevduat	1.520.890	2.882.050
Ters repo alacakları	620.517	1.051.056
Borsa para piyasasından alacaklar	4.115.546	-
Beklenen zarar karşılığı	(6.203)	-
	<b>6.259.562</b>	<b>4.019.943</b>
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz reeskontu	(136.952)	(22.350)
<b>Toplam</b>	<b>6.122.609</b>	<b>3.997.593</b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

##### 30 Haziran 2018

	Maliyet	Para birimi	Faiz oranı(%)	Vade Tarihi	Tutar
Ters repo alacakları	620.000	TL	15,05-16,35	2 Temmuz 2018	620.517
Vadeli mevduat	1.500.000	TL	15,00-15,25-15,50	2 Temmuz.2018	1.520.890
Borsa para piyasasında alacaklar	1.000.000	TL	15,00	10 Eylül 2018	1.044.163
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	15,00	2 Ekim 2018	517.951
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	15,00	8 Ekim 2018	516.519
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	15,50	30 Ekim 2018	512.219
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	16,50	19 Kasım 2018	510.157
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	18,00	23 Kasım 2018	507.861
Borsa para piyasasında alacaklar	500.000	TL	18,49	27 Kasım 2018	506.676

##### 31 Aralık 2017

Ters repo alacakları	1.050.000	TL	9,75-12,30	2 Ocak 2018	1.051.056
Vadeli mevduat	950.000	TL	14,20	19 Ocak 2018	955.156
Vadeli mevduat	960.756	TL	15,00	20 Şubat 2018	961.929
Vadeli mevduat	950.000	TL	14,40	10 Ocak 2018	964.965

#### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

##### 30 Haziran 2018

###### Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan finansal varlıklar

	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<i>Borçlanma Senetleri</i>			
Devlet Tahvilleri	3.234.914	3.054.823	3.054.823
Özel Kesim Tahvilleri	8.190.000	8.623.947	8.623.947
Eurobond	4.175.233	4.524.648	4.524.648
<i>Hisse Senetleri</i>			
Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri	11.846.653	11.583.743	11.583.744
<b>Toplam</b>	<b>27.446.800</b>	<b>27.787.161</b>	<b>27.787.161</b>

##### 31 Aralık 2017

###### Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan finansal varlıklar

	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<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>			
Borsa İstanbul'da 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>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2018
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	167.784	22.822	-	190.606
	<b>167.784</b>	<b>22.822</b>	-	<b>190.606</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>Cari dönem amortismanı(*)</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2018</b>
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	(134.770)	(10.712)	-	(145.482)
	<b>(134.770)</b>	<b>(10.712)</b>	-	<b>(145.482)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>33.014</b>		-	<b>45.124</b>
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2017</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2017</b>
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	155.880	1.049	-	156.929
	<b>155.880</b>	<b>1.049</b>	-	<b>156.929</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2017</b>	<b>Cari dönem amortismanı(*)</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2017</b>
Ofis ekipmanları, mobilya ve demirbaşlar	(116.002)	(7.992)	-	(123.994)
	<b>(116.002)</b>	<b>(7.992)</b>	-	<b>(123.994)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>39.878</b>			<b>32.935</b>

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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 6. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>Malivet</u>	<u>1 Ocak 2018</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2018</u>
Haklar	50.021	-	-	50.021
	<b>50.021</b>	-	-	<b>50.021</b>

<u>İtfa payları</u>	<u>1 Ocak 2018</u>	<u>İtfa payları(*)</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2018</u>
Haklar	(16.194)	(1.298)	-	(17.492)
	<b>(16.194)</b>	<b>(1.298)</b>	-	<b>(17.492)</b>

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>33.827</b>	<b>(1.298)</b>	-	<b>32.529</b>
--------------------------	---------------	----------------	---	---------------

<u>Malivet</u>	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2017</u>
Haklar	50.021	-	-	50.021
	<b>50.021</b>	-	-	<b>50.021</b>

<u>İtfa payları</u>	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>İtfa payları(*)</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2017</u>
Haklar	(13.598)	(1.298)	-	(14.896)
	<b>(13.598)</b>	<b>(1.298)</b>	-	<b>(14.896)</b>

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>36.423</b>	<b>(1.298)</b>	-	<b>35.125</b>
--------------------------	---------------	----------------	---	---------------

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

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

1 Ocak 2018 – 30 Haziran 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).

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

#### 8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:</u>		
Kullanılmamış izin karşılığı	78.113	44.030
<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:</u>		
Kıdem tazminatı karşılığı	204.811	190.229
	<b>282.924</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.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %8,40 enflasyon ve %11,70 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,04 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: yıllık %8,40 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. 1 Temmuz 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında esas tavan tutarı 5.434 TL olarak dikkate alınmıştır

Kıdem tazminatı karşılığının ve kullanılmamış izin karşılığının 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

<i>Kıdem tazminatı karşılığı:</i>	<b>1 Ocak-30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak-30 Haziran 2017</b>
Dönem başı	190.229	175.073
Hizmet maliyeti	7.056	4.345
Faiz maliyeti	7.526	7.029
<b>Dönem sonu</b>	<b>204.811</b>	<b>186.447</b>

Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen aktüeryal kayıp haricindeki toplam maliyetler 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

<i>Kullanılmamış izin karşılığı:</i>	<b>1 Ocak-30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak-30 Haziran 2017</b>
Dönem başı	44.030	35.896
Dönem gideri	50.752	41.085
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(16.669)	(9.417)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>78.113</b>	<b>67.564</b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 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). Şirket’in 30 Haziran 2018 itibarıyla sermayesi 32 milyon adet hissedenden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 32 milyon adet). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL’dir (31 Aralık 2017: hisse başı 1 TL).

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.

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

<u>Ortaklar</u>	<u>Pay Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>30 Haziran</u> <u>2018</u>	<u>Pay Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2017</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>

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

	<u>30 Haziran</u> <u>2018</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2017</u>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	691.563	585.595
- Yasal Yedekler	691.563	585.595
Geçmiş Yıllar Karları	2.828.532	1.313.140
<b>Toplam</b>	<b>3.520.095</b>	<b>1.898.735</b>

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

Şirket’in 30 Nisan 2018 tarihli olağan genel kurul toplantısında “01.01.2017 - 31.12.2017 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 2.119.360TL dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 2.013.392TL net dağıtılabılır kardan ve kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere şirket özkaynaklarını güçlendirmek ve küçük yatırımcı yararlarının orta vadede korunmasını sağlamak amacıyla; (a) 448.000-TL nakit olarak, 1.500.000TL bedelsiz pay şeklinde pay sahiplerine kar payı dağıtılmasına, (b) Sermaye Piyasası Kurulu’nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyelerine 50.000TL kar payı dağıtılmasına, (c) Pay sahiplerine ve yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına” karar verilmiştir. 448.000TL nakit kar payı dağıtımı 5 Haziran 2018 tarihinde tamamlanmıştır. 1.500.000TL bedelsiz pay şeklinde pay sahiplerine kar payı dağıtılması işlemine henüz başlanılmamıştır. 2018 yılı içerisinde hisse başına dağıtılmasına karar verilen temettü 0,0608750 TL’dir (31 Aralık 2017 hisse başına dağıtılan temettü: 0,046785 TL).

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 10. HASILAT

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan– 30 Haziran 2018	1 Ocak– 30 Haziran 2017	1 Nisan– 30 Haziran 2017
<b><u>Satış Gelirleri:</u></b>				
Hisse senedi satışları	7.627.296	6.618.380	13.504.802	4.783.121
Özel sektör tahvili satışları	4.415.519	500.000	1.700.000	-
Devlet tahvili satışları	-	-	23.824.355	7.056.455
	<b>12.042.815</b>	<b>7.118.380</b>	<b>39.029.157</b>	<b>11.839.576</b>
VOB işlem sözleşmeleri gelir/(gider), net	2.541.654	2.156.731	(2.302.738)	(1.147.108)
Faiz gelirleri	985.841	565.606	765.452	182.932
Temettü gelirleri	379.213	325.213	355.187	355.187
Eurobond değer artış/(azalışı)	356.504	254.267	-	-
Borsa Para Piyasası değer artış/(azalışı)	115.546	108.382	-	-
Ters repo işlemleri satış geliri	92.626	46.458	389.366	280.837
Mevduat değer artışı/(azalışı)	(405)	16.038	-	-
Döviz işlemleri değer artış/(azalışı)	(79.785)	(79.785)	-	-
Hazine bonusu ve devlet tahvili gerçekleşmemiş değer artışı/(azalışı), net	(101.821)	(172.212)	124.245	2.428
Özel sektör tahvili gerçekleşmemiş değer artışı/(azalışları), net	(204.560)	(10.421)	246.428	276.790
Hisse senedi değer artış/ (azalışları), net	(2.911.750)	(2.828.694)	1.446.706	877.120
	<b>1.173.063</b>	<b>381.583</b>	<b>1.024.646</b>	<b>828.186</b>
<b>Hasılat</b>	<b>13.215.878</b>	<b>7.499.963</b>	<b>40.053.803</b>	<b>12.667.762</b>
<b><u>Satışların Maliyeti:</u></b>				
Hisse senedi satış maliyeti	(6.881.759)	(6.083.178)	(11.843.490)	(4.198.579)
Özel sektör tahvili satış maliyeti	(4.187.375)	(469.530)	(1.700.000)	-
Devlet tahvili satış maliyeti	-	-	(23.849.212)	(6.959.775)
	<b>(11.069.134)</b>	<b>(6.552.708)</b>	<b>(37.392.702)</b>	<b>(11.158.354)</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>2.146.744</b>	<b>(947.255)</b>	<b>2.661.101</b>	<b>1.509.408</b>

#### 11. PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Genel yönetim giderleri (-)	(1.777.746)	(985.340)	(1.512.764)	(754.168)
Pazarlama giderleri (-)	(176.357)	(88.732)	(177.787)	(86.497)
<b>Toplam</b>	<b>(1.954.103)</b>	<b>(1.074.072)</b>	<b>(1.690.551)</b>	<b>(840.665)</b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
<b><i>Genel Yönetim Giderleri (-):</i></b>				
Personel giderleri	(1.187.581)	(604.797)	(973.610)	(438.944)
Ulaşım, taşıt ve seyahat giderleri	(119.189)	(63.242)	(125.212)	(62.165)
Kira gideri	(88.978)	(59.750)	(87.699)	(43.593)
Genel kurul giderleri	(57.016)	(55.846)	(47.489)	(46.153)
Bakım, onarım ve geliştirme giderleri	(43.389)	(25.294)	(35.134)	(18.857)
Kullanılmamış izin karşılık gideri	(34.083)	(39.689)	(31.668)	(26.792)
Müşterek yönetim giderleri	(18.308)	(12.009)	(16.094)	(8.123)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(14.582)	(7.291)	(11.374)	(5.686)
Müşavirlik giderleri	(14.506)	(8.321)	(45.576)	(26.427)
Amortisman gideri ve itfa payları	(12.011)	(6.569)	(9.290)	(4.671)
Temsil ve ağırlama giderleri	(1.325)	(1.062)	(3.734)	(3.734)
Diğer giderler	(186.778)	(101.470)	(125.884)	(69.023)
<b>Toplam</b>	<b>(1.777.746)</b>	<b>(985.340)</b>	<b>(1.512.764)</b>	<b>(754.168)</b>
<b><i>Pazarlama Giderleri (-):</i></b>				
Portföy yönetim ücreti (*)	(151.750)	(75.703)	(148.322)	(73.992)
Aracı kuruma verilen komisyonlar	(18.044)	(13.029)	(23.742)	(12.505)
Kotta kalma ücreti	(6.563)	-	(5.723)	-
<b>Toplam</b>	<b>(176.357)</b>	<b>(88.732)</b>	<b>(177.787)</b>	<b>(86.497)</b>

(\*) BSMV dahildir.

#### 13. PAY BAŞINA KAZANÇ

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net dönem karının, dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay 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, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir.

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
<b><i>Pay başına kazanç:</i></b>				
Dönem boyunca mevcut payların ortalama sayısı (tam değeri)	32.000.000	32.000.000	32.000.000	32.000.000
<b>Toplam</b>	<b>32.000.000</b>	<b>32.000.000</b>	<b>32.000.000</b>	<b>32.000.000</b>
Hissedarlara ait net kâr/(zarar)	188.586	(132.166)	983.165	673.585
<b>Pay başına kazanç/(kayıp) (*)</b>	<b>0,005893</b>	<b>(0,004130)</b>	<b>0,030724</b>	<b>0,021050</b>

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



## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<i>İlişkili taraflardan alacaklar (Net)</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	40.129	44.448
Doğuş Planet Elektronik Tic. ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	75	75
<b>Toplam</b>	<b><u>40.204</u></b>	<b><u>44.523</u></b>
	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<i>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar</i>		
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	10.970	-
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	25.017	25.164
T.Garanti Bankası A.Ş.	1.051	158
Garanti Filo Hizmetleri A..Ş.	-	15.397
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	329
<b>Toplam</b>	<b><u>37.038</u></b>	<b><u>41.048</u></b>
	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar (Net)</i>		
Yönetim kuruluna ödenecek temettü	50.000	-
Diğer borçlar	7	1.696
<b>Toplam</b>	<b><u>50.000</u></b>	<b><u>-</u></b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017
<b>Portföy Yönetim Ücreti:</b>				
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	(144.524)	(72.098)	(141.259)	(70.468)
<b>Verilen Komisyonlar:</b>				
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	(14.881)	(10.943)	(16.039)	(7.612)
T.Garanti Bankası A.Ş.	(3.073)	(2.018)	(6.904)	(4.512)
<b>EFT Masraf Gideri:</b>				
T.Garanti Bankası A.Ş.	(12.120)	(12.098)	(10.513)	(5.049)
<b>Sigorta Gideri:</b>				
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	(44.359)	(26.863)	(7.668)	(3.579)
<b>Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri:</b>				
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizm. A.Ş.	(42.480)	(19.114)	(4.806)	(4.099)
<b>Risk Hizmet Gideri:</b>				
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	-	(5.310)	(2.655)
T. Garanti Bankası A.Ş.	(6.300)	(4.200)	-	-
<b>Araç Kiralama Gideri:</b>				
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	(101.555)	(53.596)	(81.943)	(41.094)
<b>Genel Kurul Gideri:</b>				
Antur Turizm A.Ş.	(13.998)	(13.998)	(8.367)	(8.367)
<b>Toplam</b>	<b>(383.290)</b>	<b>(214.928)</b>	<b>(282.809)</b>	<b>(147.435)</b>

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap döneminde toplam 755.630 TL (30 Haziran 2017: 628.847 TL) tutarında fayda sağlanmıştır.

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI 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 yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

30 Haziran 2018 itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	4.524.648	992.095	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>4.524.648</b>	<b>992.095</b>	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>4.524.648</b>	<b>992.095</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9- 18+19)</b>	<b>4.524.648</b>	<b>992.095</b>	<b>-</b>	<b>-</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.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Kur riski (devamı)

31 Aralık 2017 itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017			
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.936.754	513.469	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>1.936.754</b>	<b>513.469</b>	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>1.936.754</b>	<b>513.469</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9- 18+19)</b>	<b>1.936.754</b>	<b>513.469</b>	<b>-</b>	<b>-</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.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi 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>30 Haziran 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	452.465	(452.465)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	<b>452.465</b>	<b>(452.465)</b>
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 - Avro net etki (4+5)	-	-
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>452.465</b>	<b>(452.465)</b>
	<b>31 Aralık 2017</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	193.676	(193.676)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	<b>193.676</b>	<b>(193.676)</b>
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 - Avro net etki (4+5)	-	-
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>193.676</b>	<b>(193.676)</b>

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16. FİNANSAL ARAÇLAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 dönemine ait finansal araçların defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

<b>30 Haziran 2018</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	6.259.562	6.259.562
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	27.787.161	27.787.161
Ticari alacaklar	40.204	40.204
Diğer alacaklar (**)	1.849.907	1.849.907
Türev araçlar	15.960	15.960
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	44.556	44.556
Diğer borçlar (*)	58.170	58.170
Türev araçlar	6.000	6.000
<b>31 Aralık 2017</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	4.019.943	4.019.943
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31.230.388	31.23.388
Ticari alacaklar	456.173	456.173
Diğer alacaklar (**)	922.211	922.211
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	464.212	464.212
Diğer borçlar (*)	11.685	11.685
Türev araçlar	44.000	44.000

(\*) 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.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

##### *Gerçeğe uygun değer açıklamaları*

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

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme tekniki
Hisse senetleri (alım satım amaçlı)(*)	11.583.743	13.541.109	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Özel kesim tahvilleri(*)	8.623.947	12.596.410	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Eurobond	4.524.648	1.936.754	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Devlet tahvilleri(*)	3.054.823	3.156.115	1.Seviye	Piyasa fiyatı
Türev finansal araçlar	9.960	(44.000)	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

Bölgelere 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.