

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

İÇİNDEKİLER

SAYFA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1 –2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6 –7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR	8 – 71

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		159,095,546	136,057,333
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	15,325,178	19,762,518
Finansal Yatırımlar	8	5,053,716	5,834,135
Ticari Alacaklar		6,804,818	8,373,267
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6-10	-	1,379,492
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	6,804,818	6,993,775
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		115,628,128	90,448,374
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflardan Alacaklar	6-12	5,672,573	6,440,295
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	12	109,955,555	84,008,079
Diğer Alacaklar		5,923,945	807,835
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6-13	1,747,980	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13	4,175,965	807,835
Stoklar	11	3,686,932	3,870,859
Peşin Ödenmiş Giderler	15	1,048,760	1,547,790
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	2,545,793	2,938,569
Diğer dönen varlıklar	22	3,078,276	2,473,986
DURAN VARLIKLAR		54,229,959	49,371,749
Finansal Yatırımlar	8	6,085,216	6,085,216
Ticari Alacaklar		373,880	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	373,880	-
Diğer Alacaklar		1,099,690	1,690,506
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13	1,099,690	1,690,506
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	19	21,226,837	20,993,858
Maddi Duran Varlıklar	17	18,463,433	12,351,015
- Arsalar		5,255,000	5,255,000
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri		18,102	-
- Binalar		2,970,098	2,645,000
- Tesis, Makine ve Cihazlar		1,856,667	2,045,283
- Taşıtlar		948,490	1,036,943
- Mobilya ve Demirbaşlar		999,485	1,297,504
- Kullanım Hakkı Varlıkları		2,423,326	-
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		3,992,265	71,285
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18	5,334,830	6,556,786
- Şerefiye		4,595,485	5,626,184
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		739,345	930,602
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	31	1,646,073	1,694,368
TOPLAM VARLIKLAR		213,325,505	185,429,082

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		98,203,202	83,569,335
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	32,504,999	19,654,798
Ticari Borçlar		1,171,621	6,287,345
- İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	6-10	-	356,792
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	10	1,171,621	5,930,553
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		60,182,201	53,826,738
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Tarafalara Borçlar	12	60,182,201	53,826,738
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	375,104	624,412
Diğer Borçlar		890,330	1,574,927
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	13	890,330	1,574,927
Ertelenmiş Gelirler	15	30,785	86,716
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31	2,637,592	490,052
Kısa Vadeli Karşılıklar	21	410,570	1,024,347
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	21	223,669	645,746
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	21	186,901	378,601
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2,800,486	995,753
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	2,189,865	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	21	610,621	995,753
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	21	610,621	995,753
ÖZKAYNAKLAR		112,321,817	100,863,994
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		48,454,058	53,614,335
Ödenmiş Sermaye	23	30,000,000	30,000,000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	23	3,363,361	3,363,361
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	23	(3,258,021)	(1,962,317)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	23	53,151	63,413
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	23	2,434,371	3,740,008
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23	3,414,233	2,113,346
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	23	11,151,127	5,399,188
Net Dönem Karı veya Zararı		1,295,836	10,897,336
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23	63,867,759	47,249,659
TOPLAM KAYNAKLAR		213,325,505	185,429,082

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetim'den Geçmemiş</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmemiş</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmemiş</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmemiş</i>
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.- 30.09.2019	Geçmiş Dönem 01.01.- 30.09.2018	Cari Dönem 01.07.- 30.09.2019	Geçmiş Dönem 01.07.- 30.09.2018
Hasılat	24.1	12,604,964	-	3,506,518	-
Satışların Maliyeti	24.2	(9,254,239)	-	(2,594,800)	-
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		3,350,725	-	911,718	-
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	25.1	236,792,916	1,118,949,073	68,283,045	55,888,550
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	25.2	(206,837,618)	(1,087,353,749)	(57,648,637)	(45,827,909)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)		29,955,298	31,595,324	10,634,408	10,060,641
BRÜT KAR (ZARAR)		33,306,023	31,595,324	11,546,126	10,060,641
Genel Yönetim Giderleri	27.1	(19,998,559)	(15,760,026)	(6,533,904)	(4,621,557)
Pazarlama Giderleri	27.2	(10,881,492)	(9,563,345)	(3,548,054)	(3,155,974)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	27.3	(3,095,073)	-	(1,220,289)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28.1	27,557,877	17,303,375	4,604,520	10,033,216
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	28.2	(18,790,162)	(9,202,387)	(2,690,846)	(6,119,176)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		8,098,614	14,372,941	2,157,553	6,197,150
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29.1	3,991,726	2,222,444	267,852	1,633,526
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	29.2	(2,966,330)	(3,396,897)	(113,484)	(1,742,133)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		9,124,010	13,198,488	2,311,921	6,088,543
Finansman Gelirleri	30.1	1,359,211	1,361,190	279,656	453,533
Finansman Giderleri	30.2	(5,131,034)	(1,791,392)	(2,172,134)	(680,874)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		5,352,187	12,768,286	419,443	5,861,202
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	31	(2,637,592)	(2,616,817)	(986,363)	(744,401)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	31	1,255,350	430,484	400,379	(403,552)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		3,969,945	10,581,953	(166,541)	4,713,249
DÖNEM KARI (ZARARI)		3,969,945	10,581,953	(166,541)	4,713,249
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2,674,109	225,611	(269,557)	114,675
Ana Ortaklık Payları	32	1,295,836	10,356,342	103,016	4,598,574
Pay başına kazanç / (kayıp)	32	0.0432	0.3452	0.0034	0.1533

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmemiş</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmemiş</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmemiş</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmemiş</i>
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
Dipnot Referansları	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI				
DÖNEM KARI (ZARARI)	3,969,945	10,581,953	(166,541)	4,713,249
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(32,091)	8,232	39,877	(17,299)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	6,418	(1,708)	(7,975)	3,398
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(25,673)	6,524	31,902	(13,901)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	3,944,272	10,588,477	(134,639)	4,699,348
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2,689,520	225,417	(285,670)	115,083
Ana Ortaklık Payları	1,254,752	10,363,060	151,031	4,584,265

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir,)

Özkaynaklar Değişim Tablosu	Ödenmiş sermaye	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	Pay İhraç Primleri (İskontoları)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Birikmiş karlar				Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar	
				Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)	Sermaye artırım avansı	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)			Özkaynaklar
01.01.2018 Dönem Başı Bakiyeler	16,000,000	(186,069)	3,393,256	3,740,008	58,171	14,013,297	337,098	7,058,824	(39,765)	44,374,820	1,073,297	45,448,117
Sermaye Arttırımı	14,000,000	-	(29,895)	-	-	(14,013,297)	-	43,192	-	-	-	-
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	186,069	-	-	-	-	(186,069)	186,069	-	186,069	-	186,069
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(39,334)	39,765	431	(431)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	6,330	-	-	-	10,356,342	10,362,672	225,805	10,588,477
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,356,342	10,356,342	225,611	10,581,953
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	6,330	-	-	-	-	6,330	194	6,524
30.09.2018 Dönem Sonu Bakiyeler	30,000,000	-	3,363,361	3,740,008	64,501	-	151,029	7,248,751	10,356,342	54,923,992	1,298,671	56,222,663
01.01.2019 Dönem Başı Bakiyeler	30,000,000	(1,962,317)	3,363,361	3,740,008	63,413	-	2,113,346	5,399,188	10,897,336	53,614,335	47,249,659	100,863,994
Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-	-	24,668	-	24,668	8,107,500	8,132,168
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	699,585	699,585
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış	-	-	-	(1,305,637)	-	-	5,183	(3,874,361)	-	(5,174,815)	5,152,317	(22,498)
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	(1,295,704)	-	-	-	-	1,295,704	(1,295,704)	-	(1,295,704)	-	(1,295,704)
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	10,897,336	(10,897,336)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(10,262)	-	-	-	1,295,836	1,285,574	2,658,698	3,944,272
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,295,836	1,295,836	2,674,109	3,969,945
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(10,262)	-	-	-	-	(10,262)	(15,411)	(25,673)
30.09.2019 Dönem Sonu Bakiyeler	30,000,000	(3,258,021)	3,363,361	2,434,371	53,151	-	3,414,233	11,151,127	1,295,836	48,454,058	63,867,759	112,321,817

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetim'den Geçmemiş	Sınırlı Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem
		Cari Dönem 01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(22,382,163)	6,353,492
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		3,969,945	10,581,953
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		1,245,206	213,574
Amortisman ve İtfâ Gideri İle İlgili Düzeltmeler	17-18-19	2,030,694	449,413
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		1,255,040	404,765
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	27	1,255,040	404,765
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(1,009,171)	1,047,881
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21-23	(1,009,171)	1,047,881
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(241,842)	(26,581)
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	28	(843,558)	(33,039)
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	28	601,716	6,458
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(2,165,339)	(4,074,336)
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	25	(1,730,235)	(4,074,336)
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	19	(435,104)	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	31	1,375,824	2,412,432
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(27,597,314)	(4,442,035)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	1,205,017	(7,733,925)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6	592,853	(7,884,910)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6-10	1,379,492	(890,004)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	10	(786,639)	(6,994,906)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Azalış (Artış)	12	(26,434,794)	(23,500,535)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(4,132,518)	(11,165,002)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6-13	(1,747,980)	(293,227)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	13	(2,384,538)	(10,871,775)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	11	183,927	(5,455,684)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	499,030	(369,395)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(4,272,166)	5,534,517
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6-10	(356,792)	289,752
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	10	(3,915,374)	5,244,765
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış (Azalış)	12	6,355,463	26,317,964
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	14	(249,308)	913,323
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(684,597)	20,294,820
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	4-11	-	55,634
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	13	(684,597)	20,239,186
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	15	(55,931)	130,236
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(604,290)	(1,523,444)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(604,290)	(1,819,561)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	20	-	296,117
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(22,382,163)	6,353,492

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetim'den Geçmemiş	Sınırlı Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem
		Cari Dönem 01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(5,214,846)	8,912,246
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		60,175	92,087
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	17	60,175	92,087
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(7,880,608)	(366,982)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(7,731,689)	(246,678)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18	(148,919)	(120,304)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	11	-	(8,328,000)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19	-	(1,000,000)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	31	(490,052)	(1,123,573)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		3,095,639	19,638,714
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		23,159,669	(799,210)
Bağlı Ortaklıklardaki Kontrolün Kaybına Yol Açmayan Şekilde Ortaklık Payları Değişmelerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri		1,283,139	-
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri		8,132,168	-
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
- Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		(1,295,704)	-
- İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	186,069
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		15,040,066	(985,279)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	15,040,066	(985,279)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(4,437,340)	14,466,528
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	19,762,518	10,695,936
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	15,325,178	25,162,464

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi (“Ana Ortaklık Şirket”) ve bağlı ortaklıkları, konsolide finansal tablo dipnotlarında “hep birlikte Grup” olarak ifade edileceklerdir.

Ana Ortaklık Şirket ve konsolidasyona dahil edilen diğer Şirket’in faaliyetlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi (“Şirket” veya “Güler Holding”) 20 Ocak 2006 tarihinde “Başkent Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi” unvanı ile İstanbul’da kurulmuş olup 18 Ağustos 2011 tarihinde faaliyet konusunu ve ismini değiştirerek “Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi” olarak tescil ettirmiştir.

Şirket’in ana faaliyeti kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla personel sayısı 1 (31 Aralık 2018: 1)’dir.

Şirket’in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

Hissedarlar	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Murat Güler	%34.50	10,350,001	%34.40	10,318,659
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. (*)	%10.00	3,000,000	%6.20	1,858,487
Halka Açık Kısım	%55.50	16,649,999	%59.40	17,822,854
Toplam	%100.00	30,000,000	%100.00	30,000,000

(*) Şirket’in bağlı ortaklığı durumundaki İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.’nin geri alım programı çerçevesinde gerçekleştirdiği hisse alımlarından kaynaklanmaktadır. TMS 32’nin 33 üncü paragrafı kapsamında işletmenin kendi paylarını alması durumunda, bu paylara ilişkin alım bedelleri özkaynaktan düşülerek “Geri Alınmış Paylar (-)” kaleminde gösterilir. Payların konsolidasyona dahil olan diğer taraflarca satın alınması halinde de alınan paylar bu kapsama girmekle birlikte, bu tutarlar TMS 32 kapsamında “Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi” kaleminde gösterilmektedir.

Şirket’in rapor tarihi itibarıyla kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir;

Meydan Sokak Beybi Giz Plaza No: 1 Kat:2 Daire: 5-6
Maslak / İstanbul / Türkiye

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (“Şirket veya A1 Capital”), 1990 yılında İstanbul Türkiye’de Form Menkul Değerler A.Ş. adıyla kurulmuş olup Şirket’in unvanı önce Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş. olarak daha sonra ise A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. olarak değişmiş son olarak A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilerek 27 Mayıs 2015 tarih ve 8828 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir.

Şirket’in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Şirket’in Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınmış yetki / izin belgeleri aşağıda sunulmaktadır:

<u>Yetki Belgesi</u>	<u>Belge Tarihi</u>	<u>Belge No</u>
İşlem Aracılığı Faaliyeti	26 Ocak 2016	G-038 (412)
Portföy Aracılığı Faaliyeti	26 Ocak 2016	G-038 (412)
Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti	26 Ocak 2016	G-038 (412)
Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti	26 Ocak 2016	G-038 (412)
Halka Arza Aracılık Faaliyeti	26 Ocak 2016	G-038 (412)
Sınırlı Saklama Hizmeti	26 Ocak 2016	G-038 (412)

Şirket, Beybi Giz Plaza Meydan Sokak No: 1 Kat: 2 D: 5-6 Maslak / İstanbul merkez adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

<u>Sermayedarlar</u>	<u>Ortaklık payı</u>	<u>Hisse adedi</u>	<u>Hisse tutarı TL</u>
Güler Yatırım Holding A.Ş.	%44.00	1,100,000,000	11,000,000
Fatma Karagözlü	%3.00	75,000,000	750,000
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A. Ş.	%43.00	1,075,000,000	10,750,000
ICG Finansal Danışmanlık A.Ş.	%10.00	250,000,000	2,500,000
Ödenmiş sermaye	%100.00	2,500,000,000	25,000,000

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla personel sayısı 92 (31 Aralık 2018: 107)’dir.

Şirket’in faaliyet gösterdiği şubesi bulunmamakta olup, irtibat bürolarının adresleri aşağıdaki gibidir:

<u>İrtibat Ofisi</u>	<u>Adres</u>
İstanbul Beylikdüzü	Barbaros Hayrettin Paşa Mah. Vetro City Sitesi. No:16 Kat:9 Daire No: 203 Esenyurt - Beylikdüzü / İstanbul
İstanbul Göztepe	Bağdat Cad. Pamir Apt. No:251/10 Caddebostan, Kadıköy / İstanbul
İstanbul Kadıköy	Osmanağa Mahallesi Osmançık Sokak Emin Han N12/105 Kadıköy - İstanbul
İstanbul Zekeriyaköy	Zekeriyaköy Mahallesi 4. Cad. Alışveriş Blok N4N/15 N15 Zekeriyaköy - İstanbul
Ankara Ulus	Tunalı Hilmi Caddesi No: 105/10 Çankaya-Ankara
Ankara	Tunus Cad.2.Kat No:14/4 Çankaya / Ankara
Bursa	Kükürtlü Mah. Başaran Sokak Güney Apt. No:6 Osmangazi / Bursa
İzmir	Cumhuriyet Bulvarı No:33 D:2 Alsanca / İzmir
Ataşehir	Barbaros Mahallesi Gelincik Sokak Uphill Court C Ada C3 Daire:1 Ataşehir / İstanbul
Mersin	Çankaya Mah. Atatürk Cad. 4701 Sok. No:13 K:5 D:17-18 Akdeniz / Mersin

Şirket 28 Aralık 2018 tarihinde, 26 Eylül 2018 tarihinde hisselerinin tamamını satın aldığı bağlı ortaklığı durumunda bulunan Alkhair Capital Menkul Değerler Anonim Şirketi (Alkhair) faaliyetlerine son vererek tüm aktif ve yükümlülükleri, Türk Ticaret Kanununun (TTK) kolaylaştırılmış usulde birleşme hükümleri uyarınca A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye devredilerek birleşmiştir.

İCG Finansal Danışmanlık Anonim Şirketi

İCG Finansal Danışmanlık Anonim Şirketi (“Şirket” veya “İCG Finansal”) 12 Şubat 2018 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur.

Şirket’in ana faaliyeti kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Şirket’in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

Hissedarlar	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Güler Yatırım Holding A.Ş.	%90.00	18,000,000	%90.00	18,000,000
Murat Güler	%10.00	2,000,000	%10.00	2,000,000
Toplam	%100.00	20,000,000	%100.00	20,000,000

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sermayesinin her bir ortak payına düşen kısmının yarısı ödenmiş olup, toplam ödenmiş sermayesi 19,000,000 TL tutarındadır.

Şirket’in rapor tarihi itibarıyla kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir;

Meydan Sokak Beybi Giz Plaza No: 1 Kat:2 Daire: 5
Maslak / İstanbul / Türkiye

RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A. Ş. (RTA)

RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ünvanı ile 13 Mayıs 1996 tarihinde, insan ve hayvan sağlığında kullanılan her türlü aşı, serum, antijen, mikrobiyolojik test kitleri ve genetik ürünler gibi biyolojik ürünler ile kimyasal maddelerin imalat, ihracat ve ticareti konularında faaliyet göstermek üzere kurulmuştur.

Şirket’in kanuni merkezi, GEPOSB İnönü Mah. Balçık Köyü Yolu Üzeri GEPOSB İçi Cumhuriyet Cad. No:3 Gebze Kocaeli’dir.

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla personel sayısı 46 (31 Aralık 2018: 69)’dır.

Şirket’in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	%13.23	4,775,219	%12.23	2,885,760
Güler Yatırım Holding A.Ş.	%12.34	4,453,961	%12.34	2,911,731
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%9.94	3,590,115	%9.94	2,347,000
Halka açık kısım	%64.49	23,280,705	%65.49	15,455,509
Toplam	100.00%	36,100,000	%100.00	23,600,000

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığı İCG Finansal Danışmanlık A.Ş., 26 Eylül 2018 tarihinde RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi’ne sırasıyla %12.23 ve %12.18 oranında iştirak etmiş olup, 30 Eylül 2018 tarihinden itibaren tam konsolidasyona dahil edilmiştir.

Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş. (Sacem)

(*) Ana Ortağı olan RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A. Ş. , 16 Nisan 2019 tarihinde Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş.’deki % 53.33 hissesini Emrah Kılıç’a 100,000 TL karşılığında satmıştır. Şirket hisse satışından sonra Sacem üzerinde kontrol gücünü kaybettiğinden 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Sacem konsolidasyon dışı bırakılmıştır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Grup, yasal muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasını baz alınarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Özkaynak kalemlerinden, ödenmiş sermaye, paylara ilişkin primler ve kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler muhasebe kayıtlarındaki tutarları üzerinden gösterilmiştir.

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

İlişikteki konsolide 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”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları’na göre Şirket’in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Grup’un ilişikteki konsolide finansal tabloları SPK’nın 07 Haziran 2013 tarihli “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru” suna uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca ilişikteki konsolide finansal tablolar KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin (“KHK”) 9’uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

Konsolidasyon Esasları

Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler “tam konsolidasyon yöntemine tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır. Ana Ortaklık Şirket’in, yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve/veya doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesinde yüzde yirmi veya daha fazla, yüzde elliden az oranda paya veya bu oranda yönetime katılma hakkına sahip bulunduğu şirketler “özkaynak yöntemi”ne tabi tutulmaktadır.

Tam konsolidasyon yöntemi

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Şirket’in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket’inin konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Şirket’in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş finansal durum tablosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki finansal durum tablosu kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide finansal durum tablosunda “Kontrol Gücü Olmayan Paylar” hesabında gösterilmiştir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket’e ait hisse senetleri Ana Ortaklık Şirket’in sermayesi ile karşılıklı indirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların kar veya zarar tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir. Hesap dönemi içinde elde edilen bağlı ortaklıklar için kar veya zarar tablosu kalemlerinin toplanmasında bağlı ortaklığın elde edildiği tarihten sonra gerçekleşenler dikkate alınmıştır.

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım “Kontrol Gücü Olmayan Paylar” hesabında gösterilmiştir.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuş şirket aşağıdaki gibidir;

Grup’un bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin konsolidasyon yöntemine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019	Konsolidasyon yöntemi	Güler Yatırım’ın sahip olduğu		
		doğrudan pay	dolaylı pay	toplam pay
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	44.00%	19.13%	63.13%
İCG Finansal Danışmanlık Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	90.00%	-	90.00%
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	12.23%	11.32%	23.55%
Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş.	Tam Konsolidasyon	-	-	-

31 Aralık 2018	Konsolidasyon yöntemi	Güler Yatırım’ın sahip olduğu		
		doğrudan pay	dolaylı pay	toplam pay
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	97.00%	-	97.00%
İCG Finansal Danışmanlık Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	90.00%	-	90.00%
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	12.18%	11.01%	23.18%
Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş.	Tam Konsolidasyon	-	12.36%	12.36%

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal tabloların Düzeltilmesi

SPK, “Uygulanan Muhasebe Standartları”nda da belirtildiği üzere Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu sebeple, Grup 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamamıştır.

Para Birimi

Grup’un fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı olarak TL’dir.

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Grup’un, konsolide finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 7 Kasım 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Grup Yönetimi’nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınyorsa veya

İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

İlişikteki finansal tabloları etkileyebilecek önemli bir muhasebe politikası değişikliği olmamıştır.

2.c. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2019 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2019 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2018 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.d. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

İlişikteki finansal tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibariyle kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır.

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 dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.e. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Grup KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

TFRS 16 – Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018’de TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

TFRS 16’ya geçiş:

Grup, TFRS 16’yı kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşım ile uygulamıştır.

Grup, geçiş tarihi itibarıyla kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralamalar ve düşük değerli kiralamalar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır. Grup’un ofis ekipman kiralamaları (fotokopi makinaları gibi) düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmiştir.

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişikliklerle KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştiği ve özü itibarıyla ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Grup, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “TMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir. Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

KGK Ocak 2019’da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları’nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — TFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

- TMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Grup, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019’de TMS 19 Değişiklikler “Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme”’yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Grup, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar’da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9’u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmekteledir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Grup, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

a) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Grup, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

b) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 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 cari raporlama dönemi için 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. Topluluk konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)

UMSK Ekim 2018’de UFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktılarının tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)

Ekim 2018’de UMSK, “UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” ve “UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, “önemlilik” tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları (varsa) geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Grup, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan ve Grup'u ilgilendiren yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak yerine getirmiştir.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

Şirket - kiracı olarak

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemini içerdiği kabul edilir. Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;

i. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,

ii Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirim konusu yapılır,
- Kiralama ile ilgili Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilir ve
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonu ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16, “Maddi Duran Varlıklar” standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirme için TMS 36, Varlıklarda Değer Düşüklüğü” standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Grup’un kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Şirket’in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

TFRS 16 Kiralamalar Standardına ilk geçiş

TFRS 16, “Kiralamalar” Standardı 31 Aralık 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinde uygulanmak üzere 16 Nisan 2018 tarihli ve 29826 sayılı Resmî Gazete’de yayınlanmıştır. Şirket, TMS 17, “Kiralama İşlemleri” nin yerini alan TFRS 16, “Kiralamalar” standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulamıştır.

TFRS 16, “Kiralamalar” standardının ilk uygulaması kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihinden önce TMS 17, “Kiralama İşlemleri” standardına uygun olarak faaliyet kiralaması olarak sunulan kiralama taahhütleri, finansal tablolarda “kiralama yükümlülüğü” olarak muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kira yükümlülüğü, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş kira ödemelerinin, Grup’un ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

2.f Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılatların Kaydedilmesi

Grup, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı” doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak konsolide finansal tablolara alır.

Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- a) Grup’un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve ıskontolu devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirleri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelirle ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket’e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti, satın alma maliyetlerini içerir. Stokların birim maliyeti, ortalama maliyet yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Ticari alacaklar ve borçlar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Ertelenmiş finansman gelirlerinin ve giderlerinin netleştirilmesi sonrası ticari alacaklar ve ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinden çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar”, “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” ve “Krediler” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş “piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket, “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabında izlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerün güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan “Gerçekleşmemiş kar ve zararlar” ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki “Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

Krediler (Ticari alacaklar)

Krediler, borçluya para sağlama yoluyla yaratılanlardan alım satım ya da kısa vadede satılma amacıyla elde tutulanlar dışında kalan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardır. Krediler sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu krediler ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmayı müteakiben, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

Geri satım sözleşmeleri

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri bilançoda “Nakit ve nakit benzerleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, konsolide finansal tablolarda piyasa rayiç değerleri ve SPK tarafından yetki belgesi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan ekspertiz raporuna göre gösterilmektedir.

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	50 yıl
Tesis makina ve cihazlar	5-15 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	4-15 yıl
Taşıt araçları	4-5 yıl
Özel maliyet bedelleri	4-5 yıl

Tahmini faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değer üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömürü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortismanına tabi tutulur.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar “yatırım amaçlı gayrimenkuller” olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller konsolide finansal tablolarda piyasa rayiç değerleri ve SPK tarafından yetki belgesi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan ekspertiz raporuna göre gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (araziler hariç) doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde ve aktife girdikleri tarihler dikkate alınarak amortismanına tabi tutulmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zararları ileriye dönük olarak her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi, söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun gelecekte tahmin edilebilen nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisinden dolayı ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış olmaması durumunda Şirket, söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak ıskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilemeyeceğinin kesinleşmesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır

- Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:
- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

Finansal yükümlülükler

Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”) Şirket portföyünde tutuluş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan”, “Satılmaya hazır” veya “Vadeye kadar elde tutulacak” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlendirilmeye tabi tutulmaktadır.

Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Finansal borçlar” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın “etkin faiz oranı yöntemine” göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir.

Şirket’in herhangi bir şekilde ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde ise etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (“TCMB”) döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği veya yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket’ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Şirket’e girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Şirket’e girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket’e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, üst düzey yönetimi ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen ve önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı ve izin karşılığı, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlendirilmesinden ve muhtelif gider karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Doğrudan özkaynaklarda “Değer artış fonu” hesabında muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, azami 6,018 TL (31 Aralık 2018: 5,434 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak ve Şirket’in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde etkin faiz ve enflasyon oranları sonucunda ortaya çıkan iskonto oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019	31.12.2018
Faiz oranı	% 19.50	% 19.50
Enflasyon oranı	% 15.00	% 14.80
İskonto oranı	% 3.91	% 4.09

Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) İşlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri

Şirket 27 Ağustos 2012 tarih, 28038 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan, Seri V, No:125 sayılı “Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği’ine uygun olarak faaliyet göstermektedir. Müşteriler adına kaldıraçlı işlemler ile ilgili tutulan nakit teminatlar finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve ticari borçlar altında sunulmaktadır. Şirket’in kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği komisyon, spread ve diğer gelirler hasılat altında sınıflandırılmıştır.

Hisse senedi ve ihracı

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir. Şirket’in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kar payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

Türev finansal araçlar

Şirket’in türev işlemleri yabancı para faiz swap, vadeli alım satım sözleşmeleri ile futures işlemlerinden oluşmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden ölçülür.

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, TFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dahil edilir. Söz konusu satın alınan şirketlerin TFRS 3’e göre belirlenmiş varlıkları, yükümlülükleri ve şarta bağlı yükümlülükleri satın alınma günündeki rayiç değerlerinden kayıtlara yansıtılmaktadır. Satın alınan şirket, satın alma tarihinden itibaren kar veya zarar tablosuna dahil edilmektedir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla olmak üzere değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin, işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmekte dolayısıyla konsolide finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemektedir. Hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tablolar düzeltilmeli ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulmalıdır. Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin finansal tablolara yansıtılmasında ana ortaklık açısından bakılması uygun olacağından, konsolidasyon işlemi grubun kontrolünü elinde bulunduran şirketin ortak kontrolde bulunan şirketlerin kontrolünü ele geçirdiği tarihte ve sonrasında TMS'ye göre finansal tablo düzenleniyormuş gibi finansal tablolar birleşme muhasebesi dahil TMS hükümlerine göre yeniden düzenlenmektedir. Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi nedeniyle oluşan aktif – pasif uyumsuzluğunu gidermek amacıyla, özkaynaklarda bulunan geçmiş yıl kar zarar hesabı kullanılmaktadır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımlar

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar: Finansal varlıkların vadesine kadar elde tutulan finansal varlık olarak sınıflandırılması yönetimin amacı ve kabiliyeti dahilinde yine yönetimin takdirindedir. Eğer Şirket bu varlıkları belirli durumlar, örneğin vadeye yakın bir tarihte önemsiz bir miktarın satılması, dışında vadesine kadar elde tutmayı başaramazsa, bütün bu varlıkları Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak yeniden sınıflandırmak zorunda kalacaktır. Bu durumda yatırımlar itfa edilmiş maliyet yerine gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğü: Şirket, uzun süre gerçeğe uygun değeri maliyetinin kayda değer şekilde altına düşen Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarını değer düşüklüğüne uğramış olarak kabul etmektedir. Neyin kayda değer ya da uzun süreli bir değer düşüklüğü olduğu takdir gerektirir. Değer düşüklüğü, yatırım yapılan şirket, endüstri ve sektör performansı, teknolojiye bağlı değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Şirket, gerçeğe uygun değer maliyetin altına düştüğü bütün durumlar kayda değer ve uzun süreli olarak değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değer rezervinin toplam borç bakiyesinin kar ya da zarara transferinin dışında, başka ek zarara uğramaz.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması: Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

Şüpheli alacaklar karşılığı: Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve finansal durum tablosu tarihinden konsolide finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görülebilen koşullar da dikkate alınmaktadır.

Dava karşılığı: Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Şirket Yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar yapılmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri: Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının üzerinden dipnot 2.b'de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır.

Sahip olunan gayrimenkullere ilişkin maddi duran varlık - yatırım amaçlı gayrimenkul ayrımı: Grup sahip olup da ancak üretim faaliyetinde kullanmadığı gayrimenkullerini yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflamıştır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılığı: Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir.

NOT 3 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Ana Ortaklık Şirket’in diğer işletmelerdeki payları ve payları bulunduğu ilgili şirketlere ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2019	Güler Yatırım'ın sahip olduğu		Kontrol Gücü Olmayan
	doğrudan pay	toplam pay	azınlık payı
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	44.00%	63.13%	36.87%
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	90.00%	90.00%	10.00%
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	12.23%	23.55%	76.45%
Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş. (*)	-	-	100.00%

31 Aralık 2018	Güler Yatırım'ın sahip olduğu		Kontrol Gücü Olmayan
	doğrudan pay	toplam pay	azınlık payı
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%97.00	%97.00	%3.00
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	%90.00	%90.00	%10.00
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	%12.18	%23.18	%76.82
Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş.	-	%12.36	%87.64

(*) RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. (“RTA”), 16 Nisan 2019 tarihinde Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş.’deki % 53.33 hissesini Emrah Kılıç’a 100,000 TL karşılığında satmıştır. RTA hisse satışından sonra Sacem üzerinde kontrol gücünü kaybettiğinden 31 Mart 2019 tarihi itibariyle Sacem konsolidasyon dışı bırakılmıştır.

Elden çıkarılan net varlıkların defter değeri	31 Mart 2019
Dönen varlıklar	2,526,735
Duran varlıklar	1,387,268
Toplam Varlıklar	3,914,003
Kısa vadeli yükümlülükler	5,331,045
Uzun vadeli yükümlülükler	81,065
Toplam Yükümlülükler	5,412,110
Net Varlık Toplamı	(1,498,107)

Bağlı ortaklık satış zararı	31 Mart 2019
Net varlıkların kayıtlı değeri	(1,498,107)
Kontrol gücü olmayan paylar	699,316
Şerefiye	1,030,700
Satış bedeli	100,000
Satış Zararı	(131,909)

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Bu satıştan önce 2 Nisan 2019 tarihinde RTA ile Sacem arasında borç tasfiye protokolü imzalanmıştır. Protokol yapıldığı tarihte RTA'nın Sacem'den 2,076,233 TL tutarında alacağı bulunmaktadır. Taraflar bu alacağın tasfiyesi hakkında aşağıdaki şekilde protokol yapmıştır. Bu protokole göre:

i. RTA, 02.04.2019 tarihli Sacem paylarının devrine ilişkin protokolün hükümlerinin yerine getirilmesi ile protokolde belirtilen ürünleri Sacem, 468,568 TL + 84,342 TL KDV (% 18) olmak üzere toplam 552,910 TL ve 975,002 TL + 78,000 TL KDV (%8) olmak üzere toplam 1,053,002 TL tutarındaki 2 fatura karşılığında RTA'ya satıp faturalayarak teslim edecek ve RTA bu fatura tutarlarını Sacem'in borcundan mahsup edecektir.

ii. Sacem, RTA'nın üretimini yapmış olduğu ürünlerin satış ve pazarlaması konusunda RTA'ya işbu sözleşme tarihinden itibaren 2020 yılsonuna kadar danışmanlık hizmeti verecektir.

iii. Sacem, 2019 yılı için 150,000 TL + 27,000 TL KDV (%18) olmak üzere toplam 177,000 TL tutarında danışmanlık faturası düzenleyecek ve bu fatura Sacem'in RTA'ya olan borcuna mahsup edilecektir.

iv. 01.01.2020 - 31.12.2020 tarihleri arasındaki danışmanlık hizmeti karşılığında Sacem tarafından RTA'ya toplam 248,576 TL + 44,744 TL KDV olmak üzere toplam 293,320 TL danışmanlık bedeli ödenecek olup, bu tutarlar da Sacem'in yukarıda anılan borcuna mahsup edilecektir. Danışmanlık hizmetine ilişkin fatura 2020 yılının Aralık ayında düzenlenecektir.

Bu kapsamda Sacem tarafından RTA'ya 30.09.2019 tarihine kadar KDV dahil toplam 1,782,913 TL tutarında stok ve danışmanlık faturası düzenlenmiş olup Sacem'in RTA'ya olan borcundan mahsup edilmiştir. Geri kalan 293,320 TL'nin 2020 yılından Sacem tarafından RTA'ya fatura edilmesi beklenmektedir.

Ana Ortaklık Şirket'in bağlı ortaklıklarının, 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklıklar	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat, net	Dönem Kar / (Zararı)
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	161,677,756	53,235,525	237,265,299	4,202,982
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	21,706,181	17,131,287	-	(579,720)
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	78,289,630	73,440,924	10,914,966	(740,617)
Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş.	-	-	1,689,998	323,135

Ana Ortaklık Şirket'in bağlı ortaklıklarının, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklıklar	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat, net	Dönem Kar / (Zararı)
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	125,853,347	49,042,556	1,171,886,568	13,137,782
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	12,627,016	8,711,007	-	(1,288,993)
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	67,252,163	61,648,051	13,414,429	3,272,185
Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş.	3,859,781	(1,821,175)	7,935,310	(2,011,343)

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

	01.01. - 30.09.2019				Konsolide
	Finans Sektörü	Sağlık Sektörü	Diğer	Eliminasyon	
Hasılat	-	12,604,964	-	-	12,604,964
Satışların Maliyeti	-	(9,254,239)	-	-	(9,254,239)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	-	3,350,725	-	-	3,350,725
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	237,265,299	-	-	(472,383)	236,792,916
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	(206,837,618)	-	-	-	(206,837,618)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)	30,427,681	-	-	(472,383)	29,955,298
BRÜT KAR (ZARAR)	30,427,681	3,350,725	-	(472,383)	33,306,023
Genel Yönetim Giderleri	(16,788,050)	(3,025,724)	(184,785)	-	(19,998,559)
Pazarlama Giderleri	(9,397,289)	(1,484,203)	-	-	(10,881,492)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	(3,095,073)	-	-	(3,095,073)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22,757,792	4,788,898	11,187	-	27,557,877
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(16,871,101)	(1,910,561)	(8,500)	-	(18,790,162)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	10,129,033	(1,375,938)	(182,098)	(472,383)	8,098,614
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	479,892	2,628,733	11,595,855	(10,712,754)	3,991,726
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(348)	(1,891,347)	(1,074,635)	-	(2,966,330)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	10,608,577	(638,552)	10,339,122	(11,185,137)	9,124,010
Finansman Gelirleri	1,051,649	1,180,746	402,399	(1,275,583)	1,359,211
Finansman Giderleri	(4,909,406)	(108,262)	(1,388,949)	1,275,583	(5,131,034)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	6,750,820	433,932	9,352,572	(11,185,137)	5,352,187
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(2,637,592)	-	-	-	(2,637,592)
Ertelemiş Vergi (Gideri) Geliri	89,754	1,066,682	(5,010)	103,924	1,255,350
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	4,202,982	1,500,614	9,347,562	(11,081,213)	3,969,945
DÖNEM KARI (ZARARI)	4,202,982	1,500,614	9,347,562	(11,081,213)	3,969,945
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1,549,333	1,031,845	(57,973)	-	2,674,109
Ana Ortaklık Payları	2,653,649	468,769	9,405,535	-	1,295,836
Toplam Varlıklar	161,677,756	78,289,634	66,766,760	(93,427,505)	213,306,645
Bölgümlere ait kaynaklar					
Maddi duran varlık alımları	2,879,663	4,852,026	-	-	7,731,689
Maddi olmayan duran varlık alımları	39,767	109,153	-	-	148,920
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	-	-	-	-	-
Amortisman giderleri ve itfa payları	752,337	1,256,998	21,359	-	2,030,694

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş.

Grup'un bağlı ortaklığı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 28 Aralık 2018 tarihinde, 26 Eylül 2018 tarihinde hisselerinin tamamını satın aldığı bağlı ortaklığı durumunda bulunan Alkhair Capital Menkul Değerler Anonim Şirketi (Alkhair) faaliyetlerine son vererek tüm aktif ve yükümlülükleri, Türk Ticaret Kanununun (TTK) kolaylaştırılmış usulde birleşme hükümleri uyarınca A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilerek birleşmiştir.

A1 Capital'in Alkhair'ı satın alma sırasında oluşan 161,358 TL tutarındaki şerefiye bedeli birleşme işlemi sonucunda geçmiş yıl karları / (zararları) altında birleşme etkisi olarak muhasebeleştirilmiştir.

Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş.	28.12.2018
Nakit ve nakit benzerleri	8,233,657
Ticari alacaklar	109,044
Diğer alacaklar	15,702
Dönen varlıklar	8,358,403
Toplam Varlıklar	8,358,403
Ticari borçlar	168,452
Kısa vadeli yükümlülükler	168,452
Toplam Yükümlülükler	168,452
Net Varlık Toplamı	8,189,951
Satın alınan yüzde oranı	% 100.00
Elde edilen net varlıklar	8,189,951
Satın alma bedeli	(8,028,593)
Şerefiye bedeli	161,358

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığı İCG Finansal Danışmanlık A.Ş., 26 Eylül 2018 tarihinde RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'ne sırasıyla %12.23 ve %12.18 oranında iştirak etmiş olup, 30 Eylül 2018 tarihinden itibaren tam konsolidasyona dahil edilmiştir.

Grup'un RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'ni satın alma sırasında oluşan 4,595,485 TL tutarındaki şerefiye bedeli birleşme işlemi sonucunda maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	30.09.2018
Dönen varlıklar	34,801,303
Duran varlıklar	32,323,674
Toplam Varlıklar	67,124,977
Kısa vadeli yükümlülükler	6,651,356
Uzun vadeli yükümlülükler	353,539
Toplam Yükümlülükler	7,004,895
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(1,046,060)
Net Varlık Toplamı	61,166,142
Satın alınan yüzde oranı	%23.1803317
Elde edilen net varlıklar	14,178,515
Satın alma bedeli	(18,774,000)
Şerefiye bedeli	(4,595,485)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) Kısa vadeli finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar içerisinde bulunan ilişkili taraflardan alacaklar;

	30.09.2019	31.12.2018
Murat Güler	5,672,573	6,440,295
	5,672,573	6,440,295

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

b) Kısa vadeli ticari alacaklar içerisinde bulunan ilişkili taraflardan alacaklar;

	30.09.2019	31.12.2018
Moleküler Biyoloji ve Genetik Teknolojileri İth. İhr. San. Tic. Ltd. Şti.	-	443,255
İdea Yaşam Bilimleri İth. İhr. San. Tic. Ltd. Şti.	-	755,112
Progen Yaşam Bilimleri Kimya San. ve Ticaret Ltd. Şti.	-	293,921
Eksi: Ertelenmiş Finansman Gideri	-	(112,796)
	-	1,379,492

c) Kısa vadeli ticari borçlar içerisindeki ilişkili taraflara borçlar;

	30.09.2019	31.12.2018
İdea Yaşam Bilimleri İth. İhr. San. Tic. Ltd. Şti.	-	396,058
Eksi: Ertelenmiş Finansman Gideri	-	(39,266)
	-	356,792

d) Kısa vadeli diğer alacaklar içerisinde bulunan ilişkili taraflardan alacaklar;

	30.09.2019	31.12.2018
Murat Güler	1,747,980	-
	1,747,980	-

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

a) İlişkili taraflardan elde edilen adet gelirleri;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018
Murat Güler	-	11,797
	-	11,797

b) İlişkili taraflar kredili alacaklarından faiz gelirleri;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018
Murat Güler	1,161,609	820,574
Asiye Güler	400	48,840
	1,162,009	869,414

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

c) İlişkili taraflardan elde edilen komisyon gelirleri;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018
Murat Güler	260	21,461
Asiye Güler	959	377
	1,219	21,838

d) İlişkili taraflardan yapılan sabit kıymet alımları;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018
Asiye Güler	-	1,000,000
	-	1,000,000

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018
Yöneticilere sağlanan faydalar - maaş	1,120,484	1,033,432
Yöneticilere sağlanan faydalar - prim	613,068	-
	1,733,552	1,033,432

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
Kasa	17,884	35,289
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	474,470	523,157
- Vadeli mevduat	14,200,903	13,560,070
Yabancı para maliyetleri	659,240	5,667,500
Müşteri adına tutulan vadeli mevduatlar		
- Alacaklar	51,816,108	58,374,000
- Müşteriye borçlar	(51,816,108)	(58,374,000)
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(27,319)	(23,498)
	15,325,178	19,762,518

30 Eylül 2019 tarihi itibariyle, vadeli mevduatlar üzerinde toplam 12,785,213 TL tutarında, alınan teminat mektuplarına teminat olarak bloke bulunmaktadır. (31 Aralık 2018: 9,373,946 TL)

30 Eylül 2019 tarihi itibariyle vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2019	Faiz oranı (%)	Döviz cinsi	Vade Tarihi	Döviz bakiyesi	Vadeli mevduat
QNB Finansbank A.Ş.	17.83%	TL	4.10.2019	2,531,666	2,531,666
Akbank T.A.Ş.	14.86%	TL	25.10.2019	501,330	501,330
QNB Finansbank A.Ş.	17.82%	TL	7.10.2019	759,154	759,154
QNB Finansbank A.Ş.	17.97%	TL	1.10.2019	251,892	251,892
Alternatifbank A.Ş.	2.56%	USD	8.10.2019	445,741	2,522,496
Halkbankası A.Ş.	2.82%	USD	8.10.2019	180,330	1,020,505
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.02%	USD	8.10.2019	280,187	1,585,604
Halkbankası A.Ş.	2.56%	USD	18.10.2019	30,029	169,938
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.12%	USD	4.11.2019	295,000	1,669,434
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.12%	USD	25.10.2019	122,626	693,954
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	1.84%	USD	1.11.2019	222,000	1,256,320
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.12%	USD	4.10.2019	110,094	623,034
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	20.36%	TL	1.10.2019	615,576	615,576
					14,200,903

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2018	Faiz oranı (%)	Döviz cinsi	Vade Tarihi	Döviz bakiyesi	Vadeli mevduat
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	% 16.30	TL	14.01.2019	1,260,386	1,260,386
Alternatifbank A.Ş.	% 25.32	TL	14.01.2019	2,278,003	2,278,003
Akbank T.A.Ş.	% 22.26	TL	4.01.2019	507,769	507,769
Denizbank A.Ş.	% 25.99	TL	2.01.2019	561,404	561,404
Türkiye İş Bankası A.Ş.	% 1.12	USD	4.01.2019	122,705	645,538
Türkiye İş Bankası A.Ş.	% 1.12	USD	14.01.2019	110,067	579,053
Türkiye İş Bankası A.Ş.	% 1.12	USD	28.01.2019	295,063	1,552,297
Halkbankası A.Ş.	% 5.19	USD	15.01.2019	180,425	949,196
Halkbankası A.Ş.	% 5.19	USD	25.01.2019	30,029	157,980
Garanti Bankası A.Ş.	% 4.40	USD	9.01.2019	280,562	1,476,007
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	% 22.69	TL	02.01.2019	3,493,899	3,493,899
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	% 22.69	TL	2.01.2019	98,538	98,538
					13,560,070

NOT 8 – FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30.09.2019	31.12.2018
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	5,053,716	5,834,135
	5,053,716	5,834,135

Grup'un faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BİST") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bununda olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı:

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Hisse senedi	3,732,923	6,787,682	5,053,716
Toplam	3,732,923	6,787,682	5,053,716

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle hisse senetlerinin detayı:

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Hisse senedi	2,599,826	8,716,256	5,782,759
Yatırım Fonu	2,944,500	51,376	51,376
Toplam	5,544,326	8,767,632	5,834,135

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30.09.2019	31.12.2018
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar(*)</i>		
- <i>Hisse senetleri</i>		
Borsa İstanbul A.Ş.	6,069,016	6,069,016
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	16,200	16,200
Toplam	6,085,216	6,085,216

(*) TFRS 9 geçişi ile birlikte “Satılmaya hazır finansal varlıklar” portföyü ismi “Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar” olarak değiştirilmiştir.

	30.09.2019		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- <i>Hisse senetleri</i>	2,005,133	6,085,216	6,085,216
Toplam	2,005,133	6,085,216	6,085,216

	31.12.2018		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- <i>Hisse senetleri</i>	2,005,133	6,085,216	6,085,216
Toplam	2,005,133	6,085,216	6,085,216

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Uzun vadeli gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	30.09.2019		31.12.2018	
	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri				
Borsa İstanbul A.Ş.	6,069,016	0.15%	6,069,016	0.15%
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	16,200	0.00%	16,200	0.00%
Toplam	6,085,216		6,085,216	

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup'un, sahibi olduğu Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait 63,884,376 adet pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 15.01.2018/6 no'lu duyurusundaki beheri 0.095 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup'un, sahibi olduğu İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ait 9,000 adet pay senetlerini, İstanbul Takas ve Saklama Bankası'nın 2018/2824 no'lu duyurusundaki beheri 1.80 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

NOT 9 – FİNANSAL BORÇLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli finansal borçlar

	30.09.2019	31.12.2018
Kredi kartı	13,831	14,139
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar, net	402,877	-
İşletme kredisi	88,291	627,632
Takasbank Para Piyasası kredisi (*)	32,000,000	19,013,027
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	32,504,999	19,654,798

(*) Söz konusu krediler için Grup tarafından İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye teminat olarak çeşitli bankalardan alınan teminat mektupları verilmiştir.

Uzun vadeli finansal borçlar

	30.09.2019	31.12.2018
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar, net	2,189,865	-
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	2,189,865	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçların detayı:

Kredinin Cinsi	Faiz oranı (%)	Döviz Cinsi	Açılış Tarihi	Kapanış Tarihi	30.09.2019
Takasbank Para Piyasası	16.19%	TL	30.09.2019	1.10.2019	1,500,000
Takasbank Para Piyasası	16.19%	TL	30.09.2019	1.10.2019	30,500,000
İşletme Kredisi		TL	30.09.2019		88,291
Toplam					32,088,291

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçların detayı:

Kredinin Cinsi	Faiz oranı (%)	Döviz Cinsi	Açılış Tarihi	Kapanış Tarihi	31.12.2018
Takasbank Para Piyasası	%28.42	TL	31.12.2018	2.01.2019	3,652,503
Takasbank Para Piyasası	%28.42	TL	31.12.2018	2.01.2019	4,703,223
Takasbank Para Piyasası	%28.42	TL	31.12.2018	2.01.2019	10,657,301
İşletme Kredisi	%33.00	TL			627,632
Toplam					19,640,659

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-	1,492,288
İlişkili taraflardan ticari alacaklar reeskontları (-)	-	(112,796)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5,268,598	4,648,648
Alacak senetleri	1,828,338	2,992,139
Ticari alacak reeskontları (-)	(292,118)	(647,012)
Şüpheli ticari alacaklar	1,517,009	4,549,655
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1,517,009)	(4,549,655)
	6,804,818	8,373,267

Uzun vadeli ticari alacaklar

	30.09.2019	31.12.2018
Alacak çek ve senetleri	90,000	-
Ticari alacak reeskontları (-)	(12,308)	-
Diğer ticari alacaklar	296,188	-
	373,880	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Şüpheli ticari alacakların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 31.12.2018
Açılış bakiyesi	4,549,655	-
Konsolidasyon etkisi	-	4,574,406
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	294,682	17,257
Dönem içinde konusu kalmayan karşılıklar	(2,584,279)	(42,008)
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	(743,049)	-
Kapanış bakiyesi	1,517,009	4,549,655

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	396,058
İlişkili taraflara ticari reeskontları (-)	-	(39,266)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1,191,406	6,163,122
İlişkili olmayan taraflara ticari borç reeskontları (-)	(19,785)	(232,569)
	1,171,621	6,287,345

NOT 11 – STOKLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle stokların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
İlk madde malzeme	3,038,494	2,749,827
Yarımamül	9,731	-
Mamuller	243,377	225,854
Ticari mallar	-	4,782,167
Diğer stoklar	454,865	59,036
Stok değer düşük karşılığı (*)	(59,535)	(3,946,025)
	3,686,932	3,870,859

(*) 30 Eylül 2019 tarihi itibariyle diğer stoklar Not 3’de açıklanan protokole istinaden Sacem’den alınan stoklardan oluşmaktadır.

Stok değer düşüklüğünün dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
1 Ocak tutarı	3,946,025	38,074
Dönem içinde ayrılan karşılık	59,535	3,907,951
Dönem içindeki iptal	(2,076,881)	-
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	(1,869,144)	-
Dönem sonu bakiyesi	59,535	3,946,025

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle finans sektörü faaliyetlerinden ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Finans sektörü faaliyetlerinden ticari alacaklar

	30.09.2019	31.12.2018
Müşteriler		
- <i>İlişkili olmayan taraflardan alacaklar</i>	88,370	187,721
Kredili müşteriler		
- <i>İlişkili taraflardan alacaklar</i>	5,672,573	6,440,295
- <i>İlişkili olmayan taraflardan alacaklar</i>	48,818,271	23,307,348
VİOP takas merkezi portföy alacakları	190,358	295,352
VİOP takas merkezi müşteri alacakları	34,270,656	40,536,874
Kaldıraçlı Alış-Satış İşlemleri Müşteri Kar Zararı	56,130	-
Verilen depozito ve teminatlar	-	2,260,549
Ödünç alınan menkul kıymetler takas merkezi	9,551,915	1,452,104
KAS İşlemleri müşteri takas borçları	9,417,417	6,576,860
KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlardan alacaklar	6,274,340	6,060,985
KAS işlemleri teminat yedekleri	1,137,479	3,327,030
Komisyonlara ilişkin gelir tahakkukları	150,619	3,256
Şüpheli ticari alacaklar	2,283,498	1,347,289
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(2,283,498)	(1,347,289)
	115,628,128	90,448,374

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 57,562,428 TL (31 Aralık 2018: 29,747,643 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 133,042,793 TL (31 Aralık 2018: 52,382,364 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

30 Eylül 2019 tarihi itibariyle Şirket’in müşterilerine kullandırdığı kredilere uyguladığı efektif faiz oranı %28.91’dir. (31 Aralık 2018: %34.44).

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle, şüpheli ticari alacakların hareketi aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 31.12.2018
Açılış bakiyesi	1,347,289	1,051,814
Dönem içinde konusu kalmayan karşılıklar	(24,149)	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	960,358	295,475
Kapanış bakiyesi	2,283,498	1,347,289

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Finans sektörü faaliyetlerinden ticari borçlar

	30.09.2019	31.12.2018
Satıcılara borçlar		
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	1,283,113	-
VİOP takas merkezine borçlar	34,270,656	40,536,874
KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlara borçlar	5,659,100	5,260,900
Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden alacaklılar	9,417,417	6,576,860
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar	9,551,915	1,452,104
	60,182,201	53,826,738

NOT 13 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle kısa ve uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30.09.2019	31.12.2018
İlişkili taraflardan alacaklar	1,747,980	-
Verilen depozito ve teminatlar (*)	4,065,717	716,140
Takas alacakları	23,980	23,980
Diğer alacaklar	86,268	67,715
	5,923,945	807,835

(*) Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 4,059,249 TL işlem teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.’ye verilmiştir (31 Aralık 2018: 2,229,460 TL).

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30.09.2019	31.12.2018
Verilen depozito ve teminatlar	1,099,690	1,690,506
	1,099,690	1,690,506

Kısa vadeli diğer borçlar

	30.09.2019	31.12.2018
Ödenecek vergi ve fonlar	736,798	798,811
Takas borçları	-	764,183
Alınan depozito ve teminatlar	16,248	-
Ödenecek diğer yükümlülükler	137,284	11,933
	890,330	1,574,927

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	275,735	337,157
Personele borçlar	99,369	287,255
	375,104	624,412

NOT 15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER ve ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2019	31.12.2018
Gelecek aylara ait giderler	337,193	277,843
Verilen iş avansları	502,423	482,536
Verilen sipariş avansları	209,144	787,411
	1,048,760	1,547,790

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30.09.2019	31.12.2018
Gelecek aylara ait gelirler	7,203	16,338
Alınan avanslar	23,582	70,378
	30,785	86,716

NOT 16 - CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle cari dönem vergisi ile ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
Peşin ödenen vergi ve fonlar	2,545,793	2,938,569
	2,545,793	2,938,569

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2019	Giriş	Çıkış	Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	30 Eylül 2019
Arsa ve Araziler	5,255,000	-	-	-	5,255,000
Yer altı ve yer üstü düzenleri	-	18,178	-	-	18,178
Binalar	3,204,643	386,446	-	-	3,591,089
Tesis, makine ve cihazlar	4,592,554	242,638	(16,702)	-	4,818,490
Taşıtlar	1,302,881	78,500	(73,968)	(35,870)	1,271,543
Demirbaşlar	5,400,389	233,975	(17,060)	(250,279)	5,367,025
Kullanım hakkı varlıkları	-	2,850,972	-	-	2,850,972
Yapılmakta olan yatırımlar	71,285	3,920,980	-	-	3,992,265
Toplam	19,826,752	7,731,689	(107,730)	(286,149)	27,164,562
Birikmiş Amortisman (-)					
Yer altı ve yer üstü düzenleri	-	76	-	-	76
Binalar	559,643	61,348	-	-	620,991
Tesis, makine ve cihazlar	2,547,271	417,336	(2,784)	-	2,961,823
Taşıtlar	265,938	121,505	(33,304)	(31,086)	323,053
Demirbaşlar	4,102,885	477,236	(11,467)	(201,114)	4,367,540
Kullanım hakkı varlıkları	-	427,646	-	-	427,646
Yapılmakta olan yatırımlar	-	-	-	-	-
Toplam	7,475,737	1,505,147	(47,555)	(232,200)	8,701,129
Net Defter Değeri	12,351,015				18,463,433

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 28,807,093 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2018	Giriş	Çıkış	Transfer	Birleşme etkisi	31 Aralık 2018
Arsa ve Araziler	-	-	-	-	5,255,000	5,255,000
Binalar	-	-	-	-	3,204,643	3,204,643
Tesis, makine ve cihazlar	64,864	-	-	967,529	3,560,161	4,592,554
Taşıtlar	667,863	699,843	(460,011)	-	395,186	1,302,881
Demirbaşlar	1,852,733	370,769	-	-	3,176,887	5,400,389
Yapılmakta olan yatırımlar	-	120,307	-	(967,529)	918,507	71,285
Toplam	2,585,460	1,190,919	(460,011)		16,510,384	19,826,752
Birikmiş Amortisman (-)						
Binalar	-	-	-	-	559,643	559,643
Tesis, makine ve cihazlar	62,394	106,732	-	-	2,378,145	2,547,271
Taşıtlar	192,514	69,618	(214,197)	-	218,003	265,938
Demirbaşlar	1,188,780	383,179	-	-	2,530,926	4,102,885
Toplam	1,443,688	559,529	(214,197)		5,686,717	7,475,737
Net Defter Değeri	1,141,772					12,351,015

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 23,305,679 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

NOT 18 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

18.1 Şerefiye

	30.09.2019	31.12.2018
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. (*)	4,595,485	4,595,484
Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş. (**)	-	1,030,700
	4,595,485	5,626,184

(*) RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.'nin hisselerini 18,774,000 TL'ye satın almıştır. Bu satın alma sonucu ortaya çıkan şerefiye maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

(**) RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. (“RTA”), 16 Nisan 2019 tarihinde Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş.’deki % 53.33 hissesini Emrah Kılıç’a 100,000 TL karşılığında satmıştır. RTA hisse satışından sonra Sacem üzerinde kontrol gücünü kaybettiğinden 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Sacem konsolidasyon dışı bırakılmıştır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

18.2 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	Girişler	Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	30 Eylül 2019
Haklar	3,130,000	88,905	(34,665)	3,184,240
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	839,779	60,015	-	899,794
Toplam	3,969,779	148,920	(34,665)	4,084,034

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	Girişler	Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	30 Eylül 2019
Haklar	2,338,274	249,128	(17,910)	2,569,492
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	700,903	74,294	-	775,197
Toplam	3,039,177	323,422	(17,910)	3,344,689

Net Defter Değeri	930,602			739,345
--------------------------	----------------	--	--	----------------

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2018	Girişler	Birleşme etkisi	31 Aralık 2018
Haklar	316,010	132,608	2,681,382	3,130,000
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	815,680	13,099	11,000	839,779
Toplam	1,131,690	145,707	2,692,382	3,969,779

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2018	Girişler	Birleşme etkisi	31 Aralık 2018
Haklar	268,048	143,234	1,926,992	2,338,274
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	579,330	116,074	5,499	700,903
Toplam	847,378	259,308	1,932,491	3,039,177

Net Defter Değeri	284,312			930,602
--------------------------	----------------	--	--	----------------

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	Giriş	Değerleme etkisi	30 Eylül 2019
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	21,836,510	-	435,104	22,271,614
Toplam	21,836,510	-	435,104	22,271,614
Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	Giriş	Değerleme etkisi	30 Eylül 2019
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	842,652	202,125	-	1,044,777
Toplam	842,652	202,125	-	1,044,777
Net Defter Değeri	20,993,858			21,226,837

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2018	Giriş	Birleşme etkisi	31 Aralık 2018
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1,274,930	1,121,255	19,440,325	21,836,510
Toplam	1,274,930	1,121,255	19,440,325	21,836,510
Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2018	Giriş	Birleşme etkisi	31 Aralık 2018
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	2,327	840,325	842,652
Toplam	-	2,327	840,325	842,652
Net Defter Değeri	1,274,930			20,993,858

Yatırım amaçlı gayrimenkulün nakde çevrilmesinde herhangi bir engel bulunmamaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanıma hazır hale gelmesiye kadar olan tüm maliyetler tedarikçiye aittir. Dönem içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkul ile ilgili oluşmuş herhangi bir faaliyet gideri bulunmamaktadır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup’un teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ’ler	30.09.2019	31.12.2018
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	55,056,439	30,186,588
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	55,056,439	30,186,588

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019	31.12.2018
Kime Verildiği	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
Takasbank	39,700,880	26,700,880
Kamu kurumları (TL)	345,559	351,808
Kamu kurumları (EURO)	-	301,400
Toplam	40,046,439	27,354,088

Teminat mektupları banka detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
Teminat Mektubunun Bankası	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
Türkiye İş Bankası A.Ş.	10,700,000	10,716,600
Finansbank A.Ş.	13,000,000	-
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	5,000,000	5,000,000
Alternatifbank A.Ş.	4,500,000	4,500,000
Garanti Bankası T.A.Ş.	3,000,000	3,000,000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	2,500,000	2,500,000
Akbank T.A.Ş.	1,000,000	1,000,000
Denizbank A.Ş.	345,559	126,328
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	880	880
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	-	510,280
Toplam	40,046,439	27,354,088

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

İpotekler – 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Grup’un arsa ve binaları finans kuruluşları lehine verilen toplam 15,010,000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 2,832,500). İpoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

			30.09.2019
	Para birimi	İpoteğin derecesi	Tutarı
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	TL	1/0	15,010,000
			15,010,000

Davalar ve Diğer Açıklamalar

Grup’un bağlı ortaklığı olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şüpheli ticari alacaklar altında sınıflandırdığı, 757,296 TL tutarındaki alacağı için müşterisi ile 28 Haziran 2019 tarihli protokol imzalamıştır. Protokol uyarınca, Şirket, müşteriden 27 Eylül 2019 tarihli 250,000 TL tutarında bir bono almış olup, bononun tarihinde ödenmesi durumunda, 197,866 TL’si asıl alacak, 215,534 TL’si kredi faizi ve 93,896 TL’si ise temerrüt faizi olan alacağından vazgeçecektir. Ayrıca protokol tarihinden bilanço tarihine kadar işletilmeyen toplam 56,189 TL tutarındaki temerrüt faizinden de vazgeçecektir. Rapor tarihi itibarıyla, söz konusu protokol uyarınca herhangi bir tahsilat gerçekleştirilememiş olup, alacağın tahsili için hukuki süreç devam etmektedir.

NOT 21 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli karşılıklar

	30.09.2019	31.12.2018
Personel izin karşılığı	223,669	645,746
Diğer karşılıklar	186,901	378,601
	410,570	1,024,347

Uzun vadeli karşılıklar

	30.09.2019	31.12.2018
Kıdem tazminatı karşılığı	610,621	995,753
	610,621	995,753

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 dönemlerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 31.12.2018
Dönem başı	995,753	420,303
Dönem karşılığı	238,017	263,849
Faiz maliyeti	30,302	24,386
Aktüeryal kazanç ve kayıplar	32,091	(34,018)
Dönem içerisinde ödenen	(609,791)	(32,306)
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	(75,751)	-
Konsolidasyon etkisi	-	353,539
Kapanış bakiyesi	610,621	995,753

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 6,018 TL (31 Aralık 2018:5,434 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı Not 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır.

NOT 22 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
Devreden KDV	3,049,010	2,446,033
İade alınacak KDV	25,716	27,953
Diğer çeşitli dönen varlıklar	3,550	-
	3,078,276	2,473,986

NOT 23 – ÖZKAYNAKLAR

23.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi her biri 1 TL değerinde olan 30,000,000 adet hisseden oluşmaktadır.

Ana Ortaklık Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Murat Güler	34.50%	10,350,001	%34.40	10,318,659
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. (*)	10.00%	3,000,000	%6.20	1,858,487
Halka Açık Kısım	55.50%	16,649,999	%59.40	17,822,854
Toplam	100.00%	30,000,000	%100.00	30,000,000

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

(*) Şirket'in bağlı ortaklığı durumundaki İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.'nin geri alım programı çerçevesinde gerçekleştirdiği hisse alımlarından kaynaklanmaktadır. TMS 32'nin 33 üncü paragrafı kapsamında işletmenin kendi paylarını alması durumunda, bu paylara ilişkin alım bedelleri özkaynaktan düşülerek "Geri Alınmış Paylar (-)" kaleminde gösterilir. Payların konsolidasyona dahil olan diğer taraflarca satın alınması halinde de alınan paylar bu kapsama girmekle birlikte, bu tutarlar TMS 32 kapsamında "Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi" kaleminde gösterilmektedir.

Yönetim Kurulu'nun 12.09.2017 tarih ve 22 sayılı kararı ile Şirket çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakit karşılığı olmak üzere 16,000,000 TL'den 30,000,000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Sermaye artışına ilişkin süreç SPK (Sermaye Piyasası Kurulu)'dan alınan izinler ile birlikte 19.01.2018 tarihinde ticaret siciline tescil edilerek tamamlanmıştır.

Artırılan 14,000,000 TL sermayeyi temsil eden paylar karşılığında, yeni pay alma haklarını süresi içerisinde kullananlar ve kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşan fiyatlardan satılması sonucunda toplam 14,013,297 TL tutarında nakit girişi sağlanmış olup, 14,000,000 TL tutarındaki kısmı "Ödenmiş Sermaye" içerisinde geriye kalan 13,297 TL'lik kısmı ise "Paylara İlişkin Primler / İskontolar" altında muhasebeleştirilmiştir.

Ana Ortaklık Şirket'in payları (A) grubu ve (B) grubu olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. Yönetim Kurulu seçiminde (A) grubu payların aday göstermede imtiyazı olup, (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. (A) grubu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oy hakkı imtiyazına sahip olduğundan Borsa İstanbul'da işlem görmeyecektir. (A) grubu paylar hariç diğer tüm paylar Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Ana Ortaklık Şirket'in (A) grubu 75,000 adet imtiyazlı hisse senedi bulunmakta olup bu hisselerin tümü hakim ortak Murat Güler'e aittir.

SPK'nın 20 Şubat 2015 tarihli yazısı ile Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin kayıtlı sermaye tavanının 36,000,000 TL'ye çıkarılması uygun görülmüştür.

23.2 Paylara İlişkin Primler / İskontolar

Paylara ilişkin primler hesabı, Ana Ortaklık Şirket'in kendi hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir.

	30.09.2019	31.12.2018
Paylara ilişkin primler	3,363,361	3,363,361
	3,363,361	3,363,361

23.3 Emeklilik Fayda Planlarından Aktüeryal Kazanç / (Kayıp)

Grup, 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarına, detaylı Dipnot 2'de anlatılan esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak finansal durum tablosu gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü yansıtmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise konsolide özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

	30.09.2019	31.12.2018
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıp)	53,151	63,413
	53,151	63,413

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

23.4 Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)

	30.09.2019	31.12.2018
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	(3,258,021)	(1,962,317)
	(3,258,021)	(1,962,317)

TMS 32'nin 33 üncü paragrafı kapsamında işletmenin kendi paylarını alması durumunda, bu paylara ilişkin alım bedelleri özkaynaktan düşülerek "Geri Alınmış Paylar (-)" kaleminde gösterilir. Payların konsolidasyona dahil olan diğer taraflarca satın alınması halinde de alınan paylar bu kapsama girmekle birlikte, bu tutarlar TMS 32 kapsamında "Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi" kaleminde gösterilir, geri alınmış payların alımı ve satımı neticesinde doğan farklar kâr veya zararda gösterilmez. Söz konusu hisseler, Şirket'in bağlı ortaklığı durumundaki İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.'nin geri alım programı çerçevesinde gerçekleştirdiği hisse alımlarından kaynaklanmaktadır.

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)

	30.09.2019	31.12.2018
Borsa İstanbul ve Takasbank değerlendirme farkı (TFRS 9 açılış bakiyesi)	2,434,371	3,740,008
- Gerçeğe uygun değer farkı	-	3,957,681
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	-	(217,673)
Toplam	2,434,371	3,740,008

23.5 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3,414,233	2,113,346
	3,414,233	2,113,346

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

23.6 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 No. Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Kar Payı Tebliği'nde yer alan düzenleme ve açıklamalar aşağıda özetlenmiştir.

Kar dağıtımı, genel kurul tarafından belirlenecek Kar Payı Dağıtım Politikası çerçevesinde yine genel kurul kararı ile dağıtılacaktır. Ortaklıklar kar dağıtım politikalarını belirlerken, kar dağıtımı yapılıp yapılmayacağını da kararlaştıracaklardır. Bu çerçevede kar dağıtımı prensip olarak ihtiyaridir. SPK şirketlerin niteliklerine göre kar dağıtım politikalarına ilişkin farklı esaslar belirleyebilecektir.

Ortaklıkların kar dağıtım politikalarında:

- Kar dağıtılıp dağıtılmayacağı,
- Kar payı oranları ve bu oranların uygulanacağı hesap kalemi
- Ödeme yöntemleri ve zamanı
- Kar payının nakit veya bedelsiz pay olarak dağıtılıp dağıtılmayacağı (borsada işlem gören şirketler için)

Kar payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı konuları düzenlenmektedir.

Dağıtılacak kar payı tutarının üst sınırı, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabılır tutarı kadardır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, kural olarak, eşit şekilde dağıtılır. Payların iktisap ve ihraç tarihleri dikkate alınmaz. Türk Ticaret Kanuna göre ayrılması gereken yedek akçeler ile ana sözleşme ve kar dağıtım politikasında ortaklar için öngörülen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına karar verilemez.

Ana sözleşmede yer alması kaydıyla, imtiyazlı pay veya intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, çalışanlar ve pay sahibi olmayan diğer kişilere kardan pay verilebilir. Ancak pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmeden intifa senedi sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, çalışanlar ve diğer kişilere kar payı ödenemez. Tebliğ, prensip olarak, imtiyazlı paylar hariç olmak üzere, sayılan kişilere ödenecek kar payı tutarına ilişkin ana sözleşmede bir belirleme yapılmamışsa, bunlara dağıtılacak tutarın en fazla pay sahiplerine dağıtılan kar payının ¼'ü kadar olabileceğini öngörmektedir. Pay sahibi dışındaki kişilere kar payı dağıtılacak ise ve taksitle ödeme söz konusu ise, taksit tutarları, pay sahiplerine yapılacak taksit ödemeleri ile orantılı ve aynı esaslara göre ödenir.

Yeni Sermaye Piyasası Kanunu ve dolayısıyla yeni Tebliğ, ortaklıkların bağış yapmasına imkan tanımaktadır. Ancak, bunun esas sözleşmelerde hüküm olması aranmaktadır. Bağışların tutarı genel kurullar tarafından belirlenebilecek olmakla birlikte SPK üst bir sınır getirebilecektir.

Payları borsada işlem gören şirketler:

- Kar dağıtımına ilişkin yönetim kurulu önerisini
- Yahut kar payı avansı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararını
- Kar dağıtım tablosu veya kar payı avansı dağıtım tablosu

kamuya duyurulur. Kar dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Geçmiş yıllar kar / (zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir

	30.09.2019	31.12.2018
Paylara ilişkin primler	3,363,361	3,363,361
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	(3,258,021)	(1,962,317)
Kardan kısıtlanmış yedekler	3,414,233	2,113,346
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	53,151	63,413
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	2,434,371	3,740,008
Geçmiş yıl kar / (zararı)	10,989,769	5,237,830
- Birleşme Etkisi	161,358	161,358
Dönem karı / (zararı)	1,295,836	10,897,336
Toplam	18,454,058	23,614,335

23.7 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	30.09.2019	31.12.2018
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	63,867,759	47,249,659
	63,867,759	47,249,659

NOT 24 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

24.1 Hasılat

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılatının detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Yurtiçi satışlar	11,893,222	-	3,372,436	-
Yurtdışı satışlar	477,910	-	30,515	-
Diğer gelirler	247,151	-	106,906	-
Brüt satışlar	12,618,283	-	3,509,857	-
Satış iadeleri	(13,319)	-	(3,339)	-
Net satışlar	12,604,964	-	3,506,518	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

24.2 Satışların Maliyeti

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Satılan malın maliyeti	(7,523,451)	-	(2,422,519)	-
Amortisman giderleri	(461,425)	-	(150,096)	-
Satılan ticari mal maliyeti	(1,247,178)	-	-	-
Diğer satışların maliyeti	(22,185)	-	(22,185)	-
Brüt satışlar	(9,254,239)	-	(2,594,800)	-

NOT 25 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

25.1 Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyet hasılatı detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
<i>Satış gelirleri</i>	207,572,496	1,086,996,788	57,380,468	45,591,778
Hisse senetleri	207,572,496	1,086,996,788	57,380,468	45,591,778
			-	-
<i>Hizmet gelirleri, (net)</i>	20,007,761	25,132,892	5,865,221	7,612,937
Kaldıraçlı alım satım işlemleri gelirleri	5,740,584	8,452,113	1,445,692	2,334,891
<i>Aracılık komisyon gelirleri</i>				
- Yurtiçi	17,054,599	21,287,647	5,178,316	6,691,764
- Yurtdışı	35,112	30,370	20,737	1,585
Diğer hizmet gelirleri	389,992	481,693	91,500	117,500
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(3,212,526)	(5,118,931)	(871,024)	(1,532,803)
			-	-
<i>Diğer gelir / (gider), net</i>	9,212,659	6,819,393	5,037,356	2,683,835
<i>Faiz gelirleri</i>				
- Temerrüt faiz gelirleri	757,836	764,152	220,922	261,276
- Kredi faiz gelirleri	10,191,213	6,505,239	4,487,774	2,450,770
Hisse senedi gerçekleşmemiş değerlendirme artış / (azalışları), net	(1,730,235)	(449,998)	327,419	(28,211)
Vadeli işlem karı / (zararı), net	(6,155)	-	1,241	-
	236,792,916	1,118,949,073	68,283,045	55,888,550

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

25.2 Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyet maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
<i>Satışların maliyeti</i>				
Hisse senetleri (-)	206,837,618	1,087,353,749	57,648,637	45,827,909
	206,837,618	1,087,353,749	57,648,637	45,827,909

NOT 26 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Genel yönetim giderleri	19,998,559	15,760,026	6,533,904	4,621,557
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	10,881,492	9,563,345	3,548,054	3,155,974
Araştırma ve geliştirme giderleri	3,095,073	-	1,220,289	-
	33,975,124	25,323,371	11,302,247	7,777,531

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ ve ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

27.1 Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Personel ücret ve giderleri	9,852,327	7,861,734	2,853,923	2,537,818
Bakım onarım giderleri	366,140	112,700	92,551	35,325
Amortisman giderleri	1,058,262	449,413	343,070	144,832
Şüpheli alacak karşılığı	1,255,040	404,765	611,331	(1,112,423)
Kıdem tazminatı karşılığı	-	157,168	-	88,247
Veri yayınları giderleri	2,201,785	1,590,245	667,071	581,895
Seyahat ve konaklama giderleri	19,529	45,208	6,164	25,887
Kira giderleri	308,576	1,004,791	116,737	369,562
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	945,304	936,108	446,638	757,892
Vergi resim ve harçlar	468,514	522,661	140,277	163,614
Noter ve mahkeme giderleri	80,328	-	(11,557)	-
Haberleşme giderleri	335,541	314,536	115,120	93,972
Ofis giderleri	299,603	164,914	84,107	56,642
Temsil ağırlama giderleri	1,374,885	1,620,803	424,589	668,340
Ulaşım giderleri	176,227	138,600	54,396	42,283
Diğer giderler	1,256,498	436,380	589,487	167,671
	19,998,559	15,760,026	6,533,904	4,621,557

27.2 Pazarlama giderleri

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Borsa payı giderleri	7,668,947	7,656,684	2,445,150	2,600,776
Komisyon ve aidat giderleri	1,384,034	1,641,607	570,211	468,933
Reklam ve promosyon giderleri	422,315	265,054	84,822	86,265
Amortisman giderleri	24,113	-	7,906	-
Personel giderleri	496,581	-	141,943	-
Kira giderleri	54,469	-	-	-
İhracat giderleri	115,025	-	20,247	-
Danışmanlık giderleri	176,755	-	-	-
Yakıt ve araç giderleri	42,121	-	9,102	-
Fuar katılım giderleri	177,792	-	177,792	-
Diğer giderler	319,340	-	90,881	-
	10,881,492	9,563,345	3,548,054	3,155,974

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

27.3 Araştırma ve Geliştirme Giderleri

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait araştırma ve geliştirme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Araştırma ve geliştirme giderleri	1,678,480	-	616,281	-
Amortisman giderleri	486,894	-	155,379	-
Diğer giderler	929,699	-	448,629	-
	3,095,073	-	1,220,289	-

NOT 28 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

28.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
BIST ve VİOP borsa payı gelirleri	5,218,899	5,748,851	1,661,131	1,975,361
Reeskont gelirleri	843,558	33,039	(40,818)	16,577
Vade farkı gelirleri	481,268	-	(29,922)	-
Konusu kalmayan karşılıklar	2,765,367	-	4,243	(2,616)
Teşvik ve destek gelirleri	208,685	-	42,861	-
Kur farkı gelirleri	17,029,752	11,136,680	2,571,372	7,976,452
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	1,010,348	384,805	395,653	67,442
	27,557,877	17,303,375	4,604,520	10,033,216

28.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Vade farkı giderleri	181,946	-	(35,096)	-
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri	-	-	-	-
Kur farkı giderleri	17,154,745	8,744,475	2,806,503	6,079,567
Reeskont giderleri	601,716	6,458	(194,154)	413
Komisyon Gideri	71,107	-	20,109	-
Diğer giderler	780,648	451,454	93,484	39,196
	18,790,162	9,202,387	2,690,846	6,119,176

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

29.1 Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
İştirak alım karı	-	250,157	-	250,157
Menkul kıymet ve opsiyon piyasaları karları	3,054,884	1,920,340	107,114	1,383,369
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	435,104	-	-	-
Sabit kıymet satış gelirleri	42,870	51,947	-	-
Kira gelirleri	458,868	-	160,738	-
	3,991,726	2,222,444	267,852	1,633,526

29.2 Yatırım Faaliyetlerden Giderler

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Sabit kıymet satış zararı	7,397	-	131	-
Menkul kıymet değer azalış zararı	-	469,073	-	(776,709)
Menkul kıymet ve opsiyon piyasaları zararları	2,827,024	2,927,824	113,353	2,518,842
Bağlı ortaklık satış zararı	131,909	-	-	-
	2,966,330	3,396,897	113,484	1,742,133

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 – FİNANSMAN GELİR / (GİDERLERİ)

30.1 Finansman Gelirleri

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Mevduat faiz gelirleri	807,216	1,095,296	322,264	453,533
Temettü gelirleri	279,146	254,097	-	-
Kur farkı geliri	272,849	-	(42,608)	-
Adat gelirleri (Murat Güler)	-	11,797	-	-
	1,359,211	1,361,190	279,656	453,533

30.2 Finansman Giderleri

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Finansman giderleri	4,741,478	1,608,068	2,015,365	598,953
Finansal faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri	15,441	-	4,490	-
Banka ve teminat mektubu komisyonları	374,115	183,324	152,279	81,921
	5,131,034	1,791,392	2,172,134	680,874

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş Vergi

Grup’un ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolar ile Grup’un yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar TFRS ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelenmiş vergi varlığı				
Mali indirilebilir zarar	2,433,587	535,389	1,922,804	384,561
Kıdem ve tazminatı karşılığı	610,621	122,124	995,753	199,151
Personel izin karşılığı	223,669	49,207	645,746	142,065
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	-	70,977	14,195
Finansal varlık değer artış/azalışları	1,733,980	381,475	971,180	213,660
Stok değer düşüklüğü karşılığı	59,535	13,098	3,946,025	868,126
Ar-ge harcamalarının giderleştirilmesi	6,601,892	1,320,378	4,400,555	880,111
Şüpheli ticari alacak karşılıkları	4,756,325	1,046,391	4,885,595	1,074,830
Beklenen kredi zarar karşılığı	26,684	5,870	23,498	5,170
Kullanım hakkı varlığı düzeltmeleri	169,416	33,883	-	-
Alacak reeskontları	361,361	79,500	759,808	167,157
Diğer düzeltmelerin etkisi	673,295	148,127	922,620	202,976
Ertelenen vergi varlıkları		3,735,442		4,152,002
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri:</u>				
Maddi duran varlıklar değer artışı (arsa ve bina)	6,939,748	693,975	6,973,814	697,382
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	224,536	44,907	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	10,717,909	1,115,302	10,282,806	1,028,281
Borç reeskontu	48,659	10,705	271,835	59,805
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	4,080,083	224,405	4,080,083	224,405
Diğer düzeltmelerin etkisi	343	75	2,035,289	447,761
Ertelenen vergi yükümlülükleri		2,089,369		2,457,634
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		1,646,073		1,694,368

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	(2,637,592)	(2,616,817)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	1,255,350	430,484
Vergi gelir / (gideri), net	(1,382,242)	(2,186,333)

Kurumlar Vergisi

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2018 yılı için %22’dir (2017: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017’de TBMM’de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20’den %22’ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yapılan ertelenen vergi varlık/yükümlülük hesaplamasında söz konusu vergi oranı değişikliğinin etkisi dikkate alınmıştır.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannameyi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer vergi borçlarına da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2005 yılından itibaren söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) “Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi” ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Yapılan değişikliklerle, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75’lik kısmı vergiden istisnadır. Ancak söz konusu istisna tutarının istisnadan yararlandığı dönemden itibaren kesintisiz 5 sene yükümlülük hesapları altında özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla % 15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

NOT 32 – PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018
Ana ortaklığa ait dönem net karı / (zararı)	1,295,836	10,356,342
Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	30,000,000	30,000,000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	0.0432	0.3452

NOT 33– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup’a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilat yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Grup’un tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Grup’un 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari Alacaklar / Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	5,672,573	117,134,253	1,747,980	5,275,655	14,675,373	5,053,716
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	54,490,844	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5,672,573	117,134,253	1,747,980	5,275,655	14,675,373	5,053,716
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirdevadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3,800,507	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3,800,507)	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Grup’un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari Alacaklar / Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	7,819,787	91,001,854	-	2,498,341	14,083,227	5,834,135
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	29,747,643	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7,819,787	91,001,854	-	2,498,341	14,083,227	5,834,135
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirdevadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	5,896,944	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(5,896,944)	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Finansal risk yönetimi

Ana Ortaklık Şirket’in bağlı ortaklığı konumunda bulunan A1 Capital Menkul Değerler, finansal araçlardan kaynaklanan risklerin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No 34 sayılı” Aracı kurumların sermayelerine ve sermaye yeterliliğine ilişkin (Tebliğ 34) kapsamında yapmaktadır. A1 Capital, Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK’ya göndermekle yükümlüdür.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Grup’un faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Grup’un piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Grup’un değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Grup’un bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

Likidite riski

Likidite riski, Grup’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup’un 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30 Eylül 2019					
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı(=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	36,756,815	36,763,444	33,286,971	1,286,606	2,189,867
Banka Kredileri	32,102,122	32,088,966	32,088,966	-	-
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	2,592,742	2,592,742	302,156	100,719	2,189,867
Ticari Borçlar					
İlişkili taraf	-	-	-	-	-
Diğer taraf	1,171,621	1,191,406	5,519	1,185,887	-
Diğer Borçlar					
İlişkili taraf	-	-	-	-	-
Diğer taraf	890,330	890,330	890,330	-	-

Grup’un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31 Aralık 2018					
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı(=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	27,517,070	27,800,839	27,800,839	-	-
Banka Kredileri	19,654,798	19,666,740	19,666,740	-	-
Ticari Borçlar					
İlişkili taraf	356,792	396,058	396,058	-	-
Diğer taraf	5,930,553	6,163,114	6,163,114	-	-
Diğer Borçlar					
İlişkili taraf	-	-	-	-	-
Diğer taraf	1,574,927	1,574,927	1,574,927	-	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Grup’un parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Grup yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2019 tarihleri itibariyle Grup’un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019			
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	17,297,999	3,002,172	49,875	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	736,225	103,770	16,575	6,690
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	169,562	-	-	24,402
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	18,203,786	3,105,942	66,450	31,092
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	18,203,786	3,105,942	66,450	31,092
10. Ticari Borçlar	15,206,311	2,664,394	2,996	15,789
11. Finansal Yükümlülükler	168,575	738	23,515	2,733
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	15,374,886	2,665,132	26,511	18,522
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler	15,374,886	2,665,132	26,511	18,522
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	2,828,900	440,810	39,939	12,570
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	2,659,338	440,810	39,939	(11,832)

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Grup’un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	16,004,068	3,028,869	11,528	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	5,676,643	968,477	93,189	2,982
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	759,562	143,587	-	626
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	22,440,273	4,140,933	104,717	3,608
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	22,440,273	4,140,933	104,717	3,608
10. Ticari Borçlar	14,123,666	2,245,382	383,367	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	14,123,666	2,245,382	383,367	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler	14,123,666	2,245,382	383,367	-
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	8,316,606	1,895,551	(278,650)	3,608
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	7,557,044	1,751,964	(278,650)	2,982
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kur riskine duyarlılık analizi

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında % 10 değişmesi halinde gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 282,891 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2018: 831,660 TL).

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(249,459)	249,459	(249,459)	249,459
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(249,459)	249,459	(249,459)	249,459
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	(24,697)	24,697	(24,697)	24,697
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EUR Net etki (4+5)	(24,697)	24,697	(24,697)	24,697
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(8,735)	8,735	(8,735)	8,735
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	(8,735)	8,735	(8,735)	8,735
TOPLAM (3+6+9)	(282,891)	282,891	(282,891)	282,891

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur:

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(997,230)	997,230	(997,230)	997,230
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(997,230)	997,230	(997,230)	997,230
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	167,970	(167,970)	167,970	(167,970)
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EUR Net etki (4+5)	167,970	(167,970)	167,970	(167,970)
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(2,400)	2,400	(2,400)	2,400
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	(2,400)	2,400	(2,400)	2,400
TOPLAM (3+6+9)	(831,660)	831,660	(831,660)	831,660

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye riski yönetimi

Sermaye’yi yönetirken Grup’un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Grup’un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektedir.

Grup, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019	31.12.2018
Toplam borçlar	100,984,828	84,565,088
Eksi: Hazır değerler	(15,325,178)	(19,762,518)
Net borç	85,659,650	64,802,570
Toplam öz sermaye	112,321,817	100,863,994
Toplam sermaye	197,981,467	165,666,564
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	43%	39%

Operasyon Riski

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Grup’un süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyon riski denir. Operasyon riski Grup’un faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Grup, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda A1 Capital aşağıdaki konularda Grup içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,
- Karşılaşılan operasyonel risklerin periyodik değerlendirilmesi ve belirlenen riskleri karşılayacak şekilde oluşturulan kontrol ve prosedürlerin yeterliliği,
- Acil durum planlarının geliştirilmesi,
- Eğitim ve mesleki gelişim,
- Etik ve iş standartları,
- Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler.

NOT 34- FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Grup’un finansal araçların makul değerleri Türkiye’deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Grup’un bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Grup’un finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Rayiç Değer Ölçümleri Hiyerarşi Tablosu

Grup, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların rayiç değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019	Finansal Varlıklar			Finansal Yükümlülükler			Defter Değeri	Gerçeğe uygun değer
	İtfa edilmiş maliyet	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	İtfa edilmiş maliyet	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	Değer		
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	15,325,178	-	-	-	-	15,352,497	15,352,497	15,352,497
Finansal yatırımlar	-	5,053,716	6,085,216	-	-	11,138,932	11,138,932	11,138,932
Ticari alacaklar	7,178,698	-	-	-	-	7,178,698	7,178,698	7,178,698
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	115,628,128	-	-	-	-	115,628,128	115,628,128	115,628,128
Diğer alacaklar	7,023,635	-	-	-	-	7,023,635	7,023,635	7,023,635
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlanmalar	-	-	-	32,504,999	-	32,504,999	32,504,999	32,504,999
Ticari borçlar	-	-	-	1,171,621	-	1,171,621	1,171,621	1,171,621
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	60,182,201	-	60,182,201	60,182,201	60,182,201
Diğer borçlar	-	-	-	890,330	-	890,330	890,330	890,330

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	Finansal Varlıklar			Finansal Yükümlülükler			Defter Değeri	Gerçeğe uygun değer
	İtfa edilmiş maliyet	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	İtfa edilmiş maliyet	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	Değer		
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	19,762,518	-	-	-	-	19,786,016	19,786,016	19,786,016
Finansal yatırımlar	-	5,834,135	6,085,216	-	-	11,919,351	11,919,351	11,919,351
Ticari alacaklar	8,373,267	-	-	-	-	8,373,267	8,373,267	8,373,267
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	90,448,374	-	-	-	-	90,448,374	90,448,374	90,448,374
Diğer alacaklar	2,498,341	-	-	-	-	2,498,341	2,498,341	2,498,341
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlanmalar	-	-	-	19,654,798	-	19,654,798	19,654,798	19,654,798
Ticari borçlar	-	-	-	6,287,345	-	6,287,345	6,287,345	6,287,345
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	53,826,738	-	53,826,738	53,826,738	53,826,738
Diğer borçlar	-	-	-	1,574,927	-	1,574,927	1,574,927	1,574,927