

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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 – 63

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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 31 Mart 2019	Bağımsız denetim'den Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		150,358,125	136,057,333
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	16,372,912	19,762,518
Finansal Yatırımlar	8	9,917,807	5,834,135
Ticari Alacaklar		8,713,465	8,373,267
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6-10	846,607	1,379,492
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	7,866,858	6,993,775
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		103,045,956	90,448,374
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflardan Alacaklar	6-12	5,448,172	6,440,295
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	12	97,597,784	84,008,079
Diğer Alacaklar		2,816,322	807,835
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6-13	1,746,799	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13	1,069,523	807,835
Stoklar	11	1,730,570	3,870,859
Peşin Ödenmiş Giderler	15	2,035,034	1,547,790
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	2,996,123	2,938,569
Diğer dönen varlıklar	22	2,729,936	2,473,986
DURAN VARLIKLAR		54,444,830	49,371,749
Finansal Yatırımlar	8	6,085,216	6,085,216
Diğer Alacaklar	13	1,917,719	1,690,506
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	19	20,930,819	20,993,858
Maddi Duran Varlıklar	17	15,326,719	12,351,015
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		6,538,528	6,556,786
- Şerefiye	18	5,626,184	5,626,184
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18	912,344	930,602
Peşin Ödenmiş Giderler	15	689,479	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	31	2,956,350	1,694,368
TOPLAM VARLIKLAR		204,802,955	185,429,082

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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 31 Mart 2019	Bağımsız denetim'den Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		100,359,138	83,569,335
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	24,150,705	19,654,798
Ticari Borçlar		5,156,008	6,287,345
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6-10	-	356,792
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	5,156,008	5,930,553
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		66,090,216	53,826,738
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflara Borçlar	6-12	-	-
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar	12	66,090,216	53,826,738
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	1,038,289	624,412
Diğer Borçlar		1,378,167	1,574,927
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6-13	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	13	1,378,167	1,574,927
Ertelenmiş Gelirler	15	67,425	86,716
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31	1,226,691	490,052
Kısa Vadeli Karşılıklar		1,251,637	1,024,347
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	21	841,848	645,746
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	21	409,789	378,601
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3,530,173	995,753
Uzun Vadeli Borçlanmalar		2,508,694	-
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	2,508,694	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		1,021,479	995,753
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	21	1,021,479	995,753
ÖZKAYNAKLAR		100,913,644	100,863,994
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		52,170,195	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	(2,163,724)	(1,962,317)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	23	132,148	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	3,740,008	3,740,008
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23	2,314,753	2,113,346
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	23	16,095,117	5,399,188
Net Dönem Karı veya Zararı		(1,311,468)	10,897,336
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23	48,743,449	47,249,659
TOPLAM KAYNAKLAR		204,802,955	185,429,082

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01.- 31.03.2019	Sınırlı denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.01.- 31.03.2018
Hasılat	24.1	5,582,557	-
Satışların Maliyeti	24.2	(3,746,511)	-
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		1,836,046	-
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	25.1	65,235,330	556,595,225
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	25.2	(56,029,921)	(544,801,140)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)		9,205,409	11,794,085
BRÜT KAR (ZARAR)		11,041,455	11,794,085
Genel Yönetim Giderleri	27.1	(10,390,251)	(4,720,911)
Pazarlama Giderleri	27.3	(4,188,428)	(3,322,889)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	27.2	(732,349)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28.1	10,249,259	2,660,525
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	28.2	(5,080,306)	(281,093)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		899,380	6,129,717
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29.1	1,539,466	433,890
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	29.2	(1,240,791)	(177,567)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		1,198,055	6,386,040
Finansman Gelirleri	30.1	299,778	405,467
Finansman Giderleri	30.2	(1,397,512)	(516,527)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		100,321	6,274,980
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri			
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	31	(1,226,691)	(843,970)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	31	1,279,079	258,996
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		152,709	5,690,006
DÖNEM KARI (ZARARI)		152,709	5,690,006
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23.7	1,464,177	166,746
Ana Ortaklık Payları	32	(1,311,468)	5,523,260
Pay başına kazanç / (kayıp)	32	(0.0437)	0.1841

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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 Cari Dönem</i>	<i>Sınırlı denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem</i>
	Dipnot Referansları	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
DÖNEM KARI (ZARARI)		152,709	5,690,006
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	23	122,935	6,610
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	23	(24,587)	(1,322)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		98,348	5,288
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		251,057	5,695,294
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23.7	1,434,564	166,615
Ana Ortaklık Payları	32	(1,183,507)	5,528,679

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK - 31 MART 2019 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	Sermaye artırım avansı	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Özkaynaklar	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)			Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)			
01.01.2018 Dönem Başı Bakiyeler	16,000,000	(186,069)	3,393,256	-	58,171	14,013,297	337,098	7,058,824	(39,765)	40,634,812	957,627	41,592,439
Sermaye Artırımı	14,000,000	-	13,297	-	-	(14,013,297)	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	186,069	-	-	-	-	(186,069)	186,069	-	186,069	-	186,069
Birleşme/Bölünme/Tasfiye Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(39,334)	39,765	431	(431)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	5,157	-	-	-	5,523,260	5,528,417	166,877	5,695,294
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,523,260	5,523,260	166,746	5,690,006
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	5,157	-	-	-	-	5,157	131	5,288
31.03.2018 Dönem Sonu Bakiyeler	30,000,000	-	3,406,553	-	63,328	-	151,029	7,205,559	5,523,260	46,349,729	2,124,073	48,473,802
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
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	(201,407)	-	-	-	-	201,407	(201,407)	-	(201,407)	-	(201,407)
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	10,897,336	(10,897,336)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	68,735	-	-	-	(1,311,468)	(1,242,733)	1,493,790	251,057
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,311,468)	(1,311,468)	1,464,177	152,709
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	68,735	-	-	-	-	68,735	29,613	98,348
31.03.2019 Dönem Sonu Bakiyeler	30,000,000	(2,163,724)	3,363,361	3,740,008	132,148	-	2,314,753	16,095,117	(1,311,468)	52,170,195	48,743,449	100,913,644

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK - 31 MART 2019 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 Cari Dönem	Sınırlı Denetim'den Geçmiş Dönem
		01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(6,139,353)	(12,022,351)
Dönem Karı (Zararı)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		152,709	5,690,006
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		1,739,213	1,372,820
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	17-18-19-27	691,111	157,223
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		3,269,866	170,879
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	27	3,269,866	170,879
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		321,751	457,192
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21-27	321,751	457,192
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(368,263)	1,230
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	28	(889,238)	(4,815)
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	28	520,975	6,045
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(2,147,451)	-
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	23	(2,147,451)	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	31	(27,801)	586,296
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(8,031,275)	(19,085,177)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	(1,936,221)	(6,230,859)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(861,173)	(6,045)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6-10	532,885	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	10	(1,394,058)	(6,045)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Azalış (Artış)	12	(15,867,448)	(16,119,360)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(2,293,254)	490,555
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6-13	(1,746,799)	(760)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	13	(546,455)	491,315
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	11	2,140,289	-
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	(1,176,723)	(230,209)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(242,099)	164,568
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6-10	(356,792)	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	10	114,693	164,568
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış (Azalış)	12	12,263,478	2,333,725
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	13	413,877	245,519
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(196,760)	228,379
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6-13	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	13	(196,760)	228,379
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	15	(19,291)	25,424
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(255,950)	13,126
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	22	(255,950)	13,126
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(6,139,353)	(12,022,351)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK - 31 MART 2019 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 Cari Dönem	Sınırlı Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem
		01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(4,053,447)	(2,317,928)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		2,412	58,381
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	17	2,412	58,381
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(3,587,930)	(252,736)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(3,491,676)	(205,271)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18	(96,254)	(47,465)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19	-	(1,000,000)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	31	(490,052)	(1,123,573)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	23	22,123	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		6,803,194	14,167,835
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	23	-	1,000,000
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
- Geri Alınan Payların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)	23	(201,407)	186,069
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		7,004,601	12,981,766
- Kredilerden Nakit Girişleri	9	7,004,601	12,981,766
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(3,389,606)	(172,444)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	19,762,518	10,695,936
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	16,372,912	10,523,492

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla personel sayısı 1 (31 Aralık 2018: 1)’dir.

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

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
Hissedarlar	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Murat Güler	%34.40	10,318,659	%34.40	10,318,659
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. (*)	%6.20	1,858,487	%6.20	1,858,487
Halka Açık Kısım	%59.40	17,822,854	%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
31 MART 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>Ortaklar</u>	<u>Ortaklık payı</u>	<u>Hisse adedi</u>	<u>Hisse tutarı TL</u>
Güler Yatırım Holding A.Ş.	%97.00	2,425,000,000	24,250,000
Fatma Karagözü	%3.00	75,000,000	750,000
Toplam	%100.00	2,500,000,000	25,000,000

Şirket’in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla personel sayısı 109 (31 Aralık 2018: 107)’dur.

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
Ankara Ulus	Kale Mah.Anafartalar Cad.Papatya Sok.No:2/3 Altındağ / Ankara
Ankara	Tunus Cad.2.Kat No:14/4 Çankaya / Ankara
Bursa	Kükürtlü Mah. Başaran Sokak Güney Apt. No:6 Osmangazi / Bursa
Kırıkkale	Yenidoğan Mah. Cumhuriyet Cad. No:30 Kat4-5 Kırıkkale
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 Al 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
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

Hissedarlar	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Güler Yatırım Holding A.Ş.	%89.00	17,800,000	%89.00	17,800,000
Murat Güler	%10.00	2,000,000	%10.00	2,000,000
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%01.00	200,000	%01.00	200,000
Toplam	%100.00	20,000,000	%100.00	20,000,000

Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sermayesinin her bir ortak payına düşen kısmının yarısı ödenmiş olup, toplam ödenmiş sermayesi 10,000,000 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. S. (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 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla personel sayısı 66 (31 Aralık 2018: 69)'dır.

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	%12.23	2,885,760	%12.23	2,885,760
Güler Yatırım Holding A.Ş.	%12.34	2,911,731	%12.34	2,911,731
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%9.94	2,347,000	%9.94	2,347,000
Halka açık kısım	%65.49	15,455,509	%65.49	15,455,509
Toplam	%100.00	23,600,000	%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.

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

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

Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş.’nin ana faaliyet konusu, kimya, biyoloji, moleküler biyoloji, biyoteknoloji, gıda, ilaç ve sağlık sektörlerine ürün ve hizmet sağlamaktır.

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

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket’in 12 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 13).

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

Hissedarlar	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Emrah Kılıç	%26.67	666,667	%26.67	666,667
Sadık Kılıç	%14.93	373,333	%14.93	373,333
Ferhat Kılıç	%5.07	126,667	%5.07	126,667
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	%53.33	1,333,333	%53.33	1,333,333
Toplam	%100.00	2,500,000	%100.00	2,500,000

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 esaslı 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 yayımlanan 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.

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

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.
- 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.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle, 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:

31 Mart 2019	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

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

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 10 Mayıs 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.

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 kılıyorsa 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.

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

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, 31 Mart 2019 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile 01 Ocak – 31 Mart 2019 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak - 31 Mart 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 itibarıyla 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 01 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

01 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış yürürlüğe girmiş olan standartlar ve değişiklikler:

TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”:

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kayıp doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”:

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

TFRS 16, “Kiralama işlemleri”:

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

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

TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”:

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığı bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”:

1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir

2015-2017 yıllık iyileştirmeler:

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12, “Gelir Vergileri”, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23, “Borçlanma Maliyetleri”, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”:

Planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler:

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi, ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

TFRS 3’teki değişiklikler -İşletme tanımı:

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işleme sonuçlanmaktadır.

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

Aşağıda yer alan standartlar, değişiklikler ve yorumlar henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 17 'Sigorta Sözleşmeleri'
- TFRS 15 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' değişiklikler
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler
- TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı

Grup, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları, operasyonları ve finansal performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.f Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılatların Kaydedilmesi

Grup, 01 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.

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

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 iskontolu 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.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti, satın alma maliyetlerini içerir. Stokların birim maliyeti, ortalama maliyet yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleştirilebilir 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 etkisinin 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 muhasebeleştirilmektedir. 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
31 MART 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
31 MART 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 amortisman 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 amortisman 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 amortisman 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
31 MART 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 tutulmuş 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
31 MART 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.

Finansal kiralama (Şirket’in “kiracı” olduğu durumlar)

Şirket finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını “Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı”nı esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar bilançoda “Finansal kiralama borçları” kaleminde gösterilmektedir.

Operasyonel kiralama işlemleri (Şirket’in “kiracı” olduğu durumlar)

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Kiracı olarak, Grup daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırılmış olmasına karşın TFRS 16 uyarınca, çoğu kiralaması için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır.

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.

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

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 bulunulan 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.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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 değerlendirilme farklarından, kaldıraçlı alım satım işlemleri açık pozisyonların 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 çalışılan her yıl için, 31 Mart 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:

	31.03.2019	31.12.2018
Faiz oranı	%24.36	%19.50
Enflasyon oranı	%18.00	%14.80
İskonto oranı	%5.39	%4.09

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

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.

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”ne 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 muhasebeleşirmektedir. 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.

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

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.

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, teknolojideki 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.

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

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 görüşülen 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.

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

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

31 Mart 2019	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

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

Ana Ortaklık Şirket’in bağlı ortaklıklarının, 31 Mart 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.	146,087,066	48,038,892	65,235,330	(1,065,921)
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	14,246,404	8,467,026	-	(243,981)
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	65,803,037	63,264,961	3,892,559	1,610,709
Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş.	3,914,003	(1,498,107)	1,689,998	323,135

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

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)

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

	01.01. - 31.03.2019				
	Finans Sektörü	Sağlık Sektörü	Diğer	Eliminasyon	Konsolide
Hasılat	-	5,582,557	-	-	5,582,557
Satışların Maliyeti	-	(3,746,511)	-	-	(3,746,511)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	-	1,836,046	-	-	1,836,046
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	65,235,330	-	-	-	65,235,330
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	(56,029,921)	-	-	-	(56,029,921)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDE BRÜT KAR (ZARAR)	9,205,409	-	-	-	9,205,409
BRÜT KAR (ZARAR)	9,205,409	1,836,046	-	-	11,041,455
Genel Yönetim Giderleri	(7,320,860)	(2,992,296)	(77,095)	-	(10,390,251)
Pazarlama Giderleri	(3,504,717)	(683,711)	-	-	(4,188,428)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	(732,349)	-	-	(732,349)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6,232,413	4,015,945	901	-	10,249,259
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(4,017,454)	(1,032,711)	(184)	(29,957)	(5,080,306)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	594,791	410,924	(76,378)	(29,957)	899,380
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	1,500,791	38,675	-	1,539,466
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(1,227,294)	(13,497)	-	(1,240,791)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	-	-	-	-	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	594,791	684,421	(51,200)	(29,957)	1,198,055
Finansman Gelirleri	287,537	630,651	224,488	(842,898)	299,778
Finansman Giderleri	(1,357,177)	(20,580)	(862,653)	842,898	(1,397,512)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(474,849)	1,294,492	(689,365)	(29,957)	100,321
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(1,198,056)	(28,635)	-	-	(1,226,691)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	606,983	667,987	4,109	-	1,279,079
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(1,065,922)	1,933,844	(685,256)	(29,957)	152,709
DÖNEM KARI (ZARARI)	(1,065,922)	1,933,844	(685,256)	(29,957)	152,709
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	150,904	-	1,313,273	1,464,177
Ana Ortaklık Payları	-	1,782,940	-	-	(1,311,468)
Toplam Varlıklar	146,087,067	66,518,638	62,392,313	(70,195,063)	204,802,955
Bölmelere ait kaynaklar					
Maddi duran varlık alımları	2,955,304	536,372	-	-	3,491,676
Maddi olmayan duran varlık alımları	-	96,254	-	-	96,254
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	-	-	-	-	-
Amortisman giderleri ve itfa payları	270,358	413,122	7,631	-	691,111

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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
31 MART 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;

	31.03.2019	31.12.2018
Murat Güler	5,448,172	6,440,295
	5,448,172	6,440,295

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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;

	31.03.2019	31.12.2018
Moleküler Biyoloji ve Genetik Teknojileri İth. İhr. San. Tic. Ltd. Şti.	189,487	443,255
İdea Yaşam Bilimleri İth. İhr. San. Tic. Ltd. Şti.	408,912	755,112
Progen Yaşam Bilimleri Kimya San. ve Ticaret Ltd. Şti.	273,367	293,921
Eksi: Ertelenmiş Finansman Gideri	(25,159)	(112,796)
	846,607	1,379,492

c) Kısa vadeli ticari borçlar içerisindeki ilişkili taraflara borçlar;

	31.03.2019	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;

	31.03.2019	31.12.2018
Murat Güler	1,499,980	-
Emrah Kılıç	236,882	-
Sadık Kılıç	9,736	-
Ferhat Kılıç	201	-
	1,746,799	-

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

a) İlişkili taraflardan elde edilen adat gelirleri

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Murat Güler	-	11,796
	-	11,796

b) İlişkili taraflar kredili alacaklarından faiz gelirleri

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Murat Güler (*)	392,616	177,208
Asiye Güler (*)	169	20,314
	392,785	197,522

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

(*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, İlişkili taraflara ilişkin faiz geliri hesaplanmasında kullanılan oran, Murat Güler için %27.82'dir. (31 Aralık 2018: %27.90)

c) İlişkili taraflardan elde edilen komisyon gelirleri

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Murat Güler	199	20,518
Asiye Güler	29	88
	228	20,606

d) Hasılat altında sınıflanan ilişkili taraflara yapılan satışların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Moleküler Biyoloji ve Genetik Teknojileri İth. İhr. San. Tic. Ltd. Şti.	2,588	-
İdea Yaşam Bilimleri İth.İhr.San.Ve Tic.Ltd.Şti.	302,266	-
Novakim İlaç ve Kimya San. Tic. A.Ş.	4,028	-
	308,882	-

e) İlişkili taraflardan yapılan alımların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
İdea Bioteknoloji Üre.Sat.Oto Kira. İth.İhr.Paz.	11,310	-
Moleküler Biyoloji ve Genetik Teknojileri İth. İhr. San. Tic. Ltd. Şti.	93,634	-
	104,944	-

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

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Yöneticilere sağlanan faydalar - maaş	457,685	313,276
Yöneticilere sağlanan faydalar - prim	550,000	-
	1,007,685	313,276

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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

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

	31.03.2019	31.12.2018
Kasa	38,215	35,289
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	1,658,392	523,157
- Vadeli mevduat	10,502,951	13,560,070
Yabancı para maliyetleri	4,196,452	5,667,500
Müşteri adına tutulan vadeli mevduatlar		
- Alacaklar	63,448,000	58,374,000
- Müşteriye borçlar	(63,448,000)	(58,374,000)
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(23,098)	(23,498)
	16,372,912	19,762,518

31 Mart 2019 tarihi itibariyle, vadeli mevduatlar üzerinde toplam 9,225,000 TL tutarında, alınan teminat mektuplarına teminat olarak bloke bulunmaktadır. (31 Aralık 2018: 9,373,946 TL.)

31 Mart 2019 tarihi itibariyle vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

31 Mart 2019	Faiz oranı (%)	Döviz cinsi	Vade Tarihi	Döviz bakiyesi	Vadeli mevduat
Akbank T.A.Ş.	%19.85	TL	12.04.2019	504,985	504,985
Denizbank A.Ş.	%20.02	TL	01.04.2019	237,325	237,325
Alternatifbank A.Ş.	%3.08	USD	26.04.2019	475,237	2,674,825
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	%2.56	USD	19.04.2019	240,217	1,352,035
Türkiye İş Bankası A.Ş.	%1.12	USD	05.04.2019	295,243	1,661,748
Türkiye İş Bankası A.Ş.	%1.12	USD	12.04.2019	122,675	690,463
Türkiye İş Bankası A.Ş.	%1.12	USD	22.04.2019	110,040	619,351
Halkbankası A.Ş.	%3.29	USD	29.04.2019	180,096	1,013,652
Halkbankası A.Ş.	%3.61	USD	01.04.2019	30,096	169,394
Garanti Bankası A.Ş.	%3.29	USD	08.04.2019	280,572	1,579,173
					10,502,951

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

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle 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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle kısa ve uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31.03.2019	31.12.2018
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	9,917,807	5,834,135
	9,917,807	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 31 Mart 2019 tarihi itibariyle 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.

31 Mart 2019 tarihi itibariyle hisse senetlerinin detayı:

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Hisse senedi	3,465,335	12,104,400	9,917,722
Yatırım fonu - diğer	-	-	85
Toplam	3,465,335	12,104,400	9,917,807

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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

	31.03.2019	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.

	31.03.2019		
	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
31 MART 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	31.03.2019		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	

31 Mart 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.

31 Mart 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

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

Kısa vadeli finansal borçlar

	31.03.2019	31.12.2018
Kredi kartı	12,265	14,139
Faaliyet kiralamasına konu yükümlülükler	366,776	-
İşletme kredisi	538,550	627,632
Takasbank para piyasası kredisi (*)	23,233,114	19,013,027
Toplam	24,150,705	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

	31.03.2019	31.12.2018
Faaliyet kiralamasına konu yükümlülükler	2,508,694	-
Toplam	2,508,694	-

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

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçların detayı:

Kredinin Cinsi	Faiz oranı (%)	Döviz Cinsi	Açılış Tarihi	Kapanış Tarihi	31.03.2019
Takasbank Para Piyasası	29.73%	TL	29.03.2019	01.04.2019	23,233,114
İşletme Kredisi	-	TL			538,550
Toplam					23,771,664

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

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

	31.03.2019	31.12.2018
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	871,766	1,492,288
İlişkili taraflardan ticari alacaklar reeskontları (-)	(25,159)	(112,796)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5,592,285	4,648,648
Alacak senetleri	2,498,554	2,992,139
Ticari alacak reeskontları (-)	(223,981)	(647,012)
Şüpheli ticari alacaklar	2,265,003	4,549,655
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2,265,003)	(4,549,655)
	8,713,465	8,373,267

Şüpheli ticari alacakların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.12.2018
Açılış bakiyesi	4,549,655	-
Konsolidasyon etkisi	-	4,574,406
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	2,117,451	17,257
Dönem içinde konusu kalmayan karşılıklar	(4,402,103)	(42,008)
Kapanış bakiyesi	2,265,003	4,549,655

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

Kısa vadeli ticari borçlar

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

	31.03.2019	31.12.2018
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	396,058
İlişkili taraflara ticari reeskontları (-)	-	(39,266)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5,285,438	6,163,122
İlişkili olmayan taraflara ticari borç reeskontları (-)	(129,430)	(232,569)
	5,156,008	6,287,345

NOT 11 – STOKLAR

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

	31.03.2019	31.12.2018
İlk madde malzeme	2,771,457	2,749,827
Mamuller	355,835	225,854
Ticari mallar	2,490,267	4,782,167
Diğer stoklar	59,036	59,036
Stok değer düşük karşılığı	(3,946,025)	(3,946,025)
	1,730,570	3,870,859

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

Finans sektörü faaliyetlerinden ticari alacaklar

	31.03.2019	31.12.2018
Müşteriler		
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	47,982	187,721
Kredili müşteriler		
- İlişkili taraflardan alacaklar	5,448,172	6,440,295
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	24,323,423	23,307,348
VİOP takas merkezi portföy alacakları	1,103,912	295,352
VİOP takas merkezi müşteri alacakları	51,746,523	40,536,874
Verilen depozito ve teminatlar (*)	3,129,691	2,260,549
Ödünç alınan menkul kıymetler takas merkezi	798,000	1,452,104
KAS İşlemleri müşteri takas borçları	7,349,453	6,576,860
KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlardan alacaklar	6,847,440	6,060,985
KAS işlemleri teminat yedekleri	2,251,360	3,327,030
Komisyonlara ilişkin gelir tahakkukları	-	3,256
Şüpheli ticari alacaklar	2,499,704	1,347,289
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(2,499,704)	(1,347,289)
	103,045,956	90,448,374

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

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup'un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 29,771,595 TL (31 Aralık 2018:29,747,643 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 57,300,756 TL (31 Aralık 2018:52,382,364 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Grup'un müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı efektif faiz oranı %34.05'tir (31 Aralık 2018: %34.44).

(*) Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 3,053,203 TL işlem teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2018: 2,229,460 TL).

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, şüpheli ticari alacakların hareketi aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.12.2018
Açılış bakiyesi	1,347,289	1,051,814
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	1,152,415	295,475
Kapanış bakiyesi	2,499,704	1,347,289

Finans sektörü faaliyetlerinden ticari borçlar

	31.03.2019	31.12.2018
VİOP takas merkezine borçlar	51,746,523	40,536,874
KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlara borçlar	6,191,240	5,260,900
Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden alacaklılar	7,354,453	6,576,860
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar	798,000	1,452,104
	66,090,216	53,826,738

NOT 13 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31.03.2019	31.12.2018
İlişkili taraflardan alacaklar	1,746,799	-
Verilen depozito ve teminatlar (*)	1,001,808	716,140
Takas alacakları	23,980	23,980
Diğer alacaklar	43,735	67,715
	2,816,322	807,835

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

Uzun vadeli diğer alacaklar

	31.03.2019	31.12.2018
Verilen depozito ve teminatlar	1,917,719	1,690,506
	1,917,719	1,690,506

Kısa vadeli diğer borçlar

	31.03.2019	31.12.2018
Ödenecek vergi ve fonlar	1,303,322	798,811
Takas borçları	66,610	764,183
Ödenecek diğer yükümlülükler	8,235	11,933
	1,378,167	1,574,927

NOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

	31.03.2019	31.12.2018
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	642,128	337,157
Personele borçlar	396,161	287,255
	1,038,289	624,412

NOT 15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER ve ERTELENMİŞ GELİRLER

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

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	31.03.2019	31.12.2018
Gelecek aylara ait giderler	397,600	277,843
Verilen iş avansları	264,348	482,536
Verilen sipariş avansları	1,373,086	787,411
	2,035,034	1,547,790

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	31.03.2019	31.12.2018
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	689,479	-
	689,479	--

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

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31.03.2019	31.12.2018
Gelecek aylara ait gelirler	33,644	16,338
Alınan avanslar	33,781	70,378
	67,425	86,716

NOT 16 - CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

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

	31.03.2019	31.12.2018
Peşin ödenen vergi ve fonlar	2,996,123	2,938,569
	2,996,123	2,938,569

NOT 17 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2019 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	Giriş	Çıkış	31 Mart 2019
Arsa ve Araziler	5,255,000	-	-	5,255,000
Binalar	3,204,643	320,000	-	3,524,643
Tesis, makine ve cihazlar	4,592,554	11,500	-	4,604,054
Taşıtlar	1,302,881	-	(28,966)	1,273,915
Demirbaşlar	5,400,389	199,131	-	5,599,520
Faaliyet kiralamasına konu olan varlıklar	-	2,951,045	-	2,951,045
Yapılmakta olan yatırımlar	71,285	10,000	-	81,285
Toplam	19,826,752	3,491,676	(28,966)	23,289,462

Birikmiş Amortisman (-)

Binalar	559,643	17,172	-	576,815
Tesis, makine ve cihazlar	2,547,271	136,048	-	2,683,319
Taşıtlar	265,938	41,211	(26,554)	280,595
Demirbaşlar	4,102,885	171,577	-	4,274,462
Faaliyet kiralamasına konu olan varlıklar	-	147,552	-	147,552
Toplam	7,475,737	513,560	(26,554)	7,962,743

Net Defter Değeri	12,351,015			15,326,719
-------------------	------------	--	--	------------

31 Mart 2019 tarihi itibariyle, maddi duran varlıklar üzerinde 23,304,679 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

01.01.-31.03.2019 dönemine ilişkin amortisman gideri 513,560 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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.

01.01.-31.12.2018 dönemine ilişkin amortisman gideri 559,529 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

NOT 18 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

18.1 Şerefiye

	31.03.2019	31.12.2018
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. (*)	4,595,484	4,595,484
Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş. (**)	1,030,700	1,030,700
	5,626,184	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.

(**) Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş.'nin hisselerini 2,500,000 TL'ye satın almıştır. Bu satın alma sonucu ortaya çıkan şerefiye maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	Girişler	31 Mart 2019
Haklar	3,130,000	69,254	3,199,254
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	839,779	27,000	866,779
Toplam	3,969,779	96,254	4,066,033

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	Girişler	31 Mart 2019
Haklar	2,338,274	84,762	2,423,036
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	700,903	29,750	730,653
Toplam	3,039,177	114,512	3,153,689

Net Defter Değeri	930,602		912,344
-------------------	---------	--	---------

01.01.-31.03.2019 dönemine ilişkin itfa gideri 114,512 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

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
-------------------	---------	--	--	---------

01.01.-31.12.2018 dönemine ilişkin itfa gideri 259,308 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

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

NOT 19 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	Giriş	31 Mart 2019
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	21,836,510	-	21,836,510
Toplam	21,836,510	-	21,836,510
Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	Giriş	31 Mart 2019
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	842,652	63,039	905,691
Toplam	842,652	63,039	905,691
Net Defter Değeri	20,993,858		20,930,819

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 tedarikçiyeye aittir. Dönem içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkul ile ilgili oluşmuş herhangi bir faaliyet gideri bulunmamaktadır.

NOT 20 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Şirket tarafından verilen TRİ’ler	31.03.2019	31.12.2018
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	30,201,128	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	30,201,128	30,186,588

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Kime Verildiği	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
Takasbank	26,700,880	26,700,880
Kamu kurumları (TL)	351,808	351,808
Kamu kurumları (EURO)	315,940	301,400
Toplam	27,368,628	27,354,088

Teminat mektupları banka detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2019	31.12.2018
Teminat Mektubunun Bankası	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
Türkiye İş Bankası A.Ş.	10,716,600	10,716,600
Garanti Bankası T.A.Ş.	3,000,000	3,000,000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	2,500,000	2,500,000
Denizbank A.Ş.	126,328	126,328
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	524,820	510,280
Akbank T.A.Ş.	1,000,000	1,000,000
Alternatifbank A.Ş.	4,500,000	4,500,000
Halk Bankası A.Ş.	5,000,000	5,000,000
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	880	880
Toplam	27,368,628	27,354,088

İpotekler – 31 Mart 2019 tarihi itibariyle, Grup'un arsa ve binaları finans kuruluşları lehine verilen toplam 2,832,500 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 2,832,500). İpoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Para birimi	İpoteğin derecesi	Tutarı
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TL	1	832,500
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	TL	1	2,000,000
			2,832,500

Davalar ve Diğer Açıklamalar

Grup'un bağlı ortaklığı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin müşterilerinden Denge Yatırım Holding A.Ş.'ye ait kredili hesabın özkaynak oranının yasal sınırların altına düşmüş olması nedeniyle;

Sermaye Piyasası Kurulunun, Seri:V, N65 Tebliğinin madde:18 ve anılan müşteri ile imzalanan Sermaye Piyasası Araçları Çerçeve Sözleşmesi'nin 14. maddesine istinaden, hesabın özkaynak oranını yasal sınırlara getirecek miktarda pay satışları 05.02.2019 ve 21.02.2019 tarihinde Şirket tarafından re'sen gerçekleştirilmiş ve gerçekleşen işlemler Denge Yatırım Holding A.Ş.'ye bildirilmiştir.

Yukarıdaki detayları açıklanan re'sen satış işlemi ile ilgili Denge Yatırım Holding A.Ş. tarafından 22 Şubat 2019 tarihinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yapılan açıklamada,

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

“Şirketimize ait hesaptan, şirketimiz bilgi ve talebi dışında 05.02.2019 ve 21.02.2019 tarihlerinde 2,033,466 adet Denge Yatırım Holding A.Ş. hisse senedi satıldığı tespit edilmiştir. A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hakkında ve aleyhinde ilgili resmi kurumlar nezdinde yasal süreç başlatılmıştır.” açıklaması yapılmıştır.

NOT 21 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli karşılıklar

	31.03.2019	31.12.2018
Personel izin karşılığı	841,848	645,746
Diğer karşılıklar	409,789	378,601
	1,251,637	1,024,347

Uzun vadeli karşılıklar

	31.03.2019	31.12.2018
Kıdem tazminatı karşılığı	1,021,479	995,753
	1,021,479	995,753

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

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.12.2018
Açılış bakiyesi	995,753	420,303
Dönem karşılığı	166,448	263,849
Faiz maliyeti	10,999	24,386
Aktüeryal kazanç ve kayıplar	(85,487)	(34,018)
Dönem içerisinde ödenen	(66,234)	(32,306)
Konsolidasyon etkisi	-	353,539
Kapanış bakiyesi	1,021,479	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.

31 Mart 2019 tarihi itibariyle, 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 dipnot 2’de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır.

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

NOT 22 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle diğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2019	31.12.2018
Devreden KDV	2,609,521	2,446,033
İade alınacak KDV	27,953	27,953
Diğer çeşitli dönen varlıklar	92,462	-
	2,729,936	2,473,986

NOT 23 – ÖZKAYNAKLAR

23.1 Ödenmiş Sermaye

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

Ana Ortaklık Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Murat Güler	%34.40	10,318,659	%34.40	10,318,659
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. (*)	%6.20	1,858,487	%6.20	1,858,487
Halka Açık Kısım	%59.40	17,822,854	%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.

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.

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

23.2 Paylara İlişkin Primler / Iskontolar

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.

	31.03.2019	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, 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarına, detayı 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.

	31.03.2019	31.12.2018
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıp)	132,148	63,413
	132,148	63,413

23.4 Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)

	31.03.2019	31.12.2018
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	(2,163,724)	(1,962,317)
	(2,163,724)	(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)

	31.03.2019	31.12.2018
Borsa İstanbul ve Takasbank değerlendirme farkı (TFRS 9 açılış bakiyesi)	3,740,008	3,740,008
- Gerçeğe uygun değer farkı	-	3,957,681
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	-	(217,673)
Toplam	3,740,008	3,740,008

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

23.5 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

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.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2019	31.12.2018
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	2,314,753	2,113,346
	2,314,753	2,113,346

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 dağıtım yapılıp yapılmayacağını da kararlaştıracaklardır. Bu çerçevede kar dağıtım 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 itibariyle 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.

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

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.

Geçmiş yıllar kar / (zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir

	31.03.2019	31.12.2018
Paylara ilişkin primler	3,363,361	3,363,361
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	(2,163,724)	(1,962,317)
Kardan kısıtlanmış yedekler	2,314,753	2,113,346
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	132,148	63,413
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/(kayıplar)	3,740,008	3,740,008
Geçmiş yıl kar / (zararı)	16,095,117	7,175,436
- Birleşme Etkisi	-	(1,776,248)
Dönem karı / (zararı)	(1,311,468)	10,897,336
Toplam	22,170,195	23,614,335

23.7 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	31.03.2019	31.12.2018
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	48,743,449	47,249,659
	48,743,449	47,249,659

NOT 24 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

24.1 Hasılat

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılatının detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Yurtiçi satışlar	5,141,396	-
Yurtdışı satışlar	424,023	-
Diğer gelirler	27,118	-
Brüt satışlar	5,592,537	-
Satış iadeleri	(9,980)	-
Net satışlar	5,582,557	-

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

24.2 Satışların Maliyeti

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Satılan malın maliyeti	2,351,864	-
Amortisman giderleri	147,469	-
Satılan ticari mal maliyeti	1,247,178	-
	3,746,511	-

NOT 25 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

25.1 Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı

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

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
<i>Satış gelirleri</i>	<i>56,797,078</i>	<i>544,879,873</i>
Hisse senetleri	56,797,078	544,879,873
<i>Hizmet gelirleri, (net)</i>	<i>7,711,355</i>	<i>9,992,508</i>
Kaldıraçlı alım satım işlemleri gelirleri	1,941,084	3,755,294
<i>Aracılık komisyon gelirleri</i>		
- Yurtiçi	6,672,459	7,794,471
- Yurtdışı	3,906	4,308
Diğer hizmet gelirleri	128,133	200,894
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(1,034,227)	(1,762,459)
<i>Diğer gelir / (gider), net</i>	<i>726,897</i>	<i>1,722,844</i>
Faiz gelirleri		
- Temerrüt faiz gelirleri	319,929	282,365
- Kredi faiz gelirleri	2,607,662	1,987,040
Hisse senedi gerçekleşmemiş değerlendirme artış / (azalışları), net	(2,147,451)	(546,561)
Vadeli işlem karı / (zararı), net	(53,243)	-
	65,235,330	556,595,225

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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

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

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
<i>Satışların maliyeti</i>		
Hisse senetleri (-)	56,029,921	544,801,140
	56,029,921	544,801,140

NOT 26 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Genel yönetim giderleri	10,390,251	4,720,911
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	4,188,428	3,322,889
Araştırma ve geliştirme giderleri	732,349	-
	15,311,028	8,043,800

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

27.1 Genel yönetim giderleri

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

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Personel ücret ve giderleri	4,244,854	2,628,673
Bakım onarım giderleri	111,599	25,150
Amortisman giderleri	374,056	157,223
Şüpheli alacak karşılığı	3,269,866	170,879
Kıdem tazminatı karşılığı	119,643	37,130
Veri yayınları giderleri	646,130	482,637
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	257,700	51,764
Vergi resim ve harçlar	135,867	152,707
Haberleşme giderleri	121,957	108,748
Ofis giderleri	89,065	60,744
Temsil ağırlama ve seyahat giderleri	560,969	358,652
Ulaşım giderleri	42,393	40,585
Diğer	416,152	446,019
	10,390,251	4,720,911

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

27.2 Araştırma ve Geliştirme Giderleri

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

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Araştırma ve geliştirme giderleri	570,667	-
Amortisman giderleri	161,682	-
	732,349	-

27.3 Pazarlama giderleri

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Borsa payı giderleri	3,104,934	2,667,168
Komisyon ve aidat giderleri	353,751	554,917
Reklam ve promosyon giderleri	208,803	100,804
Amortisman giderleri	7,904	-
Personel giderleri	236,666	-
Kira giderleri	54,469	-
Nakliye ve sigorta giderleri	48,243	-
Diğer giderler	173,658	-
	4,188,428	3,322,889

NOT 28 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

28.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

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

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
BİST ve VİOP borsa payı gelirleri	2,149,019	1,983,384
Reeskont gelirleri	889,238	4,815
Vade farkı gelirleri	223,770	-
Konusu kalmayan karşılıklar	2,304,392	-
Teşvik ve destek gelirleri	123,579	-
Kur farkı gelirleri	4,187,741	364,238
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	371,520	308,088
	10,249,259	2,660,525

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

28.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

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

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Vade farkı giderleri	303,711	-
Kur farkı giderleri	4,203,495	245,405
Reeskont giderleri	520,975	6,045
Diğer giderler	52,125	29,643
	5,080,306	281,093

NOT 29 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

29.1 Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Menkul kıymet ve opsiyon piyasaları karları	1,430,273	407,643
Sabit kıymet satış gelirleri	38,675	26,247
Kira geliri	70,518	-
	1,539,466	433,890

29.2 Yatırım Faaliyetlerden Giderler

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Menkul kıymet değer azalış zararı	-	3,435
Menkul kıymet ve opsiyon piyasaları zararları	1,240,791	174,132
	1,240,791	177,567

NOT 30 – FİNANSMAN GELİR / (GİDERLERİ)

30.1 Finansman Gelirleri

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Mevduat faiz gelirleri	299,778	333,083
Temettü gelirleri	-	60,588
Adat gelirleri	-	11,796
	299,778	405,467

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

30.2 Finansman Giderleri

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Finansman giderleri	1,265,668	468,792
Banka ve teminat mektubu komisyonları	131,844	47,735
	1,397,512	516,527

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 itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelenmiş vergi varlığı				
Mali indirilebilir zarar	1,922,804	384,561	1,922,804	384,561
Kıdem tazminatı karşılığı	1,021,479	204,295	995,753	199,151
Personel izin karşılığı	841,848	185,207	645,746	142,065
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	56,576	11,316	70,977	14,195
Finansal varlık değer artış/azalışları	2,186,678	481,069	971,180	213,660
Stok değer düşüklüğü karşılığı	3,946,025	868,126	3,946,025	868,126
Ar-ge harcamalarının giderleştirilmesi	4,913,003	982,601	4,400,555	880,111
Şüpheli ticari alacak karşılıkları	5,883,713	1,294,418	4,885,595	1,074,830
Beklenen kredi zarar karşılığı	23,098	5,082	23,498	5,170
Alacak reeskontları	249,140	54,811	759,808	167,157
Diğer düzeltmelerin etkisi	2,112,928	463,406	922,620	202,976
Ertelenen vergi varlıkları		4,934,892		4,152,002
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
Maddi duran varlıklar değer artışı (arsa ve bina)	6,973,815	697,382	6,973,814	697,382
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	10,282,805	1,028,281	10,282,806	1,028,281
Borç reeskontu	129,430	28,474	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	-	-	2,035,289	447,761
Ertelenen vergi yükümlülükleri		1,978,542		2,457,634
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		2,956,350		1,694,368

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

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

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	(1,226,691)	(843,970)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	1,279,079	258,996
Vergi gelir / (gideri), net	52,388	(584,974)

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 indirimini 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 31 Mart 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 beyannamesi 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 kümülâtif 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 değişiklikle, 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 yararlanıldığı dönemden itibaren kesintisiz 5 sene yükümlülük hesapları altında özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir.

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

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

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)

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

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Ana ortaklığa ait dönem net karı / (zararı)	(1,311,468)	5,523,260
Toplam hisse adedi	30,000,000	30,000,000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	(0.0437)	0.1841

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
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Grup’un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari Alacaklar / Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar					
	İlişkili Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
31 Mart 2019						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	6,294,779	105,464,642	1,746,799	2,987,242	12,161,343	9,917,807
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	29,771,595	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6,294,779	105,464,642	1,746,799	2,987,242	12,161,343	9,917,807
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)	-	4,764,707	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(4,764,707)	-	-	-	-
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					
	İlişkili Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
31 Aralık 2018						
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
31 MART 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 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31 Mart 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	33,193,574	33,322,999	30,814,305	-	2,508,694
Banka Kredileri	26,659,399	26,659,399	24,150,705	-	2,508,694
Ticari Borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	-	-	-	-	-
<i>Diğer taraf</i>	5,156,008	5,285,433	5,285,433	-	-
Diğer Borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	-	-	-	-	-
<i>Diğer taraf</i>	1,378,167	1,378,167	1,378,167	-	-

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					
<i>İlişkili taraf</i>	356,792	396,058	396,058	-	-
<i>Diğer taraf</i>	5,930,553	6,163,114	6,163,114	-	-
Diğer Borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	-	-	-	-	-
<i>Diğer taraf</i>	1,574,927	1,574,927	1,574,927	-	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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 yükümlülüklerle 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.

31 Mart 2019 tarihleri itibariyle Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019			
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	16,765,837	2,933,693	40,172	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	5,128,717	626,522	245,969	6,567
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	21,894,554	3,560,215	286,141	6,567
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)	21,894,554	3,560,215	286,141	6,567
10. Ticari Borçlar	13,612,756	2,405,865	831	9,043
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	7,463	-	1,181	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	13,620,219	2,405,865	2,012	9,043
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	13,620,219	2,405,865	2,012	9,043
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)	8,274,335	1,154,350	284,129	(2,476)
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	8,274,335	1,154,350	284,129	(2,476)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-

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

Kur riskine duyarlılık analizi

31 Mart 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.

31 Mart 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 827,433 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	(649,714)	649,714	(649,714)	649,714
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(649,714)	649,714	(649,714)	649,714
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	(179,535)	179,535	(179,535)	179,535
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EUR Net etki (4+5)	(179,535)	179,535	(179,535)	179,535
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	1,816	(1,816)	1,816	(1,816)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	1,816	(1,816)	1,816	(1,816)
TOPLAM (3+6+9)	(827,433)	827,433	(827,433)	827,433

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
31 MART 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.

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

	31.03.2019	31.12.2018
Toplam borçlar	103,889,311	84,565,088
Eksi: Hazır değerler	(16,372,912)	(19,762,518)
Net borç	87,516,399	64,802,570
Toplam öz sermaye	100,913,644	100,863,994
Toplam sermaye	188,430,043	165,666,564
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	46%	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
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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

	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	Gerçeğe uygun değer farkı kar		
31 Mart 2019								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	16,372,912	-	-	-	-	-	16,396,010	16,396,010
Finansal yatırımlar	-	9,917,807	6,085,216	-	-	-	16,003,023	16,003,023
Ticari alacaklar	8,713,465	-	-	-	-	-	8,713,465	8,713,465
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	103,045,956	-	-	-	-	-	103,045,956	103,045,956
Diğer alacaklar	4,734,041	-	-	-	-	-	4,734,041	4,734,041
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlanmalar	-	-	-	24,150,705	-	-	24,150,705	24,150,705
Ticari borçlar	-	-	-	5,156,008	-	-	5,156,008	5,156,008
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	66,090,216	-	-	66,090,216	66,090,216
Diğer borçlar	-	-	-	1,378,167	-	-	1,378,167	1,378,167

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

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