

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

İÇİNDEKİLER

SAYFA

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU	1
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	2 – 3
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI	4
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	5
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	7 – 8
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR	9 – 63

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu ve Ortaklarına
İstanbul, Türkiye

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı ortaklıklarının (“Grup”) 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunu ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunu, diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetini ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nca yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının ilişikteki 30 Haziran 2018 tarihli ara dönem konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Kreston International

Dr. Ali Yürüdü
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Ağustos 2018

-1-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Sınırlı denetim'den Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2018	Bağımsız Denetim'den Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
DÖNEN VARLIKLAR		114,818,626	87,243,689
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	11,072,713	10,695,936
Finansal Yatırımlar	6	6,820,971	622,762
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		6,820,971	622,762
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		95,322,425	74,652,857
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflardan Alacaklar	4-9	2,896,321	4,155,880
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	9	92,426,104	70,496,977
Diğer Alacaklar		78,062	97,953
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4-10	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	78,062	97,953
Peşin Ödenmiş Giderler		374,550	198,252
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	374,550	198,252
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	13	919,976	735,339
Diğer dönen varlıklar	20	229,929	240,590
DURAN VARLIKLAR		10,219,699	4,358,568
Finansal Yatırımlar		4,567,962	488,133
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	6	4,567,962	488,133
Diğer Alacaklar		1,269,780	974,604
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4-10	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	1,269,780	974,604
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	16	2,274,930	1,274,930
Maddi Duran Varlıklar	14	1,045,627	1,141,772
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	262,044	284,312
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	28	799,356	194,817
TOPLAM VARLIKLAR		125,038,325	91,602,257

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot Referansları	Sınırlı denetim'den Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2018	Bağımsız Denetim'den Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		72,119,593	49,589,515
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	24,021,756	12,030,658
- Banka Kredileri	7	24,000,000	12,000,000
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	21,756	30,658
Ticari Borçlar		994,343	938,152
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4-8	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	994,343	938,152
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		43,328,070	34,691,784
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflara Borçlar	4-9	-	-
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar	9	43,328,070	34,691,784
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	419,524	167,301
Diğer Borçlar		714,473	346,613
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4-10	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	714,473	346,613
Ertelenmiş Gelirler	17	21,763	4,500
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	4-17	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	17	21,763	4,500
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	1,872,416	1,123,573
Kısa Vadeli Karşılıklar	19	747,248	286,934
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	19	491,391	100,141
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19	255,857	186,793
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		472,736	420,303
Uzun Vadeli Karşılıklar	19	472,736	420,303
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	19	472,736	420,303
ÖZKAYNAKLAR		52,445,996	41,592,439
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		50,261,599	40,634,812
Ödenmiş Sermaye	21	30,000,000	16,000,000
Sermaye Avansı	21	-	14,013,297
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	21	3,406,553	3,393,256
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	21	(77,079)	(186,069)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	21	77,994	58,171
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)		3,739,775	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21	228,108	337,098
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	21	7,128,480	7,058,824
Net Dönem Karı veya Zararı		5,757,768	(39,765)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21	2,184,397	957,627
TOPLAM KAYNAKLAR		125,038,325	91,602,257

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir,)

		<i>Sınırlı denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 30.06.2018</i>	<i>Sınırlı denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01.- 30.06.2017</i>	<i>Sınırlı denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.04.- 30.06.2018</i>	<i>Sınırlı denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.04.- 30.06.2017</i>
	Dipnot				
Hasılat		-	-	-	-
Satışların Maliyeti		-	-	-	-
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		-	-		
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	22.1	1,063,060,523	377,793,088	506,465,298	212,271,509
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	22.2	(1,041,525,840)	(370,590,655)	(496,724,700)	(211,884,208)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)		21,534,683	7,202,433	9,740,598	387,301
BRÜT KAR (ZARAR)		21,534,683	7,202,433	9,740,598	387,301
Genel Yönetim Giderleri	24.1	(11,138,469)	(9,250,321)	(6,417,558)	(4,090,800)
Pazarlama Giderleri	24.2	(6,407,371)	(4,097,678)	(3,084,482)	(1,694,088)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25.1	7,270,159	7,253,354	4,609,634	2,487,345
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	25.2	(3,083,211)	(4,071,707)	(2,802,118)	(704,689)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		8,175,791	(2,963,919)	2,046,074	(3,614,931)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26.1	588,918	2,752	155,028	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	26.2	(1,654,764)	-	(1,477,197)	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		7,109,945	(2,961,167)	723,905	(3,614,931)
Finansman Gelirleri	27.1	907,657	790,390	502,190	499,123
Finansman Giderleri	27.2	(1,110,518)	(1,287,229)	(593,991)	(564,512)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		6,907,084	(3,458,006)	632,104	(3,680,320)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	28	(1,872,416)	(355,323)	(1,028,446)	(58,850)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	28	834,036	945,544	575,040	736,097
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		5,868,704	(2,867,785)	178,698	(3,003,073)
DÖNEM KARI (ZARARI)		5,868,704	(2,867,785)	178,698	(3,003,073)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21.7	110,936	(274,076)	(55,810)	(296,683)
Ana Ortaklık Payları		5,757,768	(2,593,709)	234,508	(2,706,390)
Pay başına kazanç / (kayıp)	29	0.1919	(0.1792)	0.0060	(0.1877)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 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 Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Sınırlı denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem</i>	<i>Sınırlı denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem</i>	<i>Sınırlı denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem</i>
	Dipnot	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.04.- 30.06.2018	01.04.- 30.06.2017
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	21	25,531	(41,885)	18,921	(75,346)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	21	(5,106)	8,377	(3,784)	15,069
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)		-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		20,425	(33,508)	15,137	(60,277)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		5,889,129	(2,901,293)	193,835	(3,063,350)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		110,334	(270,714)	(56,281)	(290,637)
Ana Ortaklık Payları		5,778,795	(2,630,579)	250,116	(2,772,713)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Özkaynaklar Değişim Tablosu	Dönem	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)			
01.01.2017 Dönem Başı Bakiyeler		16,000,000	(1,531,518)	3,393,256	-	44,108	-	1,682,547	2,528,776	3,298,880	25,416,049	2,038,200	27,454,249
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,333,000	1,333,000
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		-	(354,551)	-	-	-	-	354,551	(354,551)	-	(354,551)	-	(354,551)
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	3,298,674	(3,298,880)	(206)	206	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(30,146)	-	-	-	(2,593,709)	(2,623,855)	(277,438)	(2,901,293)
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	(2,593,709)	(2,593,709)	(274,076)	(2,867,785)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	22	-	-	-	-	(30,146)	-	-	-	-	(30,146)	(3,362)	(33,508)
30.06.2017 Dönem Sonu Bakiyeler	22	16,000,000	(1,886,069)	3,393,256	-	13,962	-	2,037,098	5,472,899	(2,593,709)	22,437,437	3,093,968	25,531,405
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
TMS 8 Düzeltmelerinin Etkisi		-	-	-	3,739,775	-	-	-	-	-	3,739,775	115,663	3,855,438
01.01.2018 Dönem Başı Bakiyeler		16,000,000	(186,069)	3,393,256	3,739,775	58,171	14,013,297	337,098	7,058,824	(39,765)	44,374,587	1,073,290	45,447,877
Sermaye Avansı	21	14,000,000	-	13,297	-	-	(14,013,297)	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		-	108,990	-	-	-	-	(108,990)	108,990	-	108,990	-	108,990
Transferler	21	-	-	-	-	-	-	-	(39,334)	39,765	431	(431)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	19,823	-	-	-	5,757,768	5,777,591	111,538	5,889,129
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	5,757,768	5,757,768	110,936	5,868,704
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	21	-	-	-	-	19,823	-	-	-	-	19,823	602	20,425
30.06.2018 Dönem Sonu Bakiyeler	21	30,000,000	(77,079)	3,406,553	3,739,775	77,994	-	228,108	7,128,480	5,757,768	50,261,599	2,184,397	52,445,996

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Dipnot Referansları	Sınırlı denetim'den Geçmiş Cari Dönem	Sınırlı denetim'den Geçmiş Dönem
		01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(10,413,570)	(26,968)
Dönem Karı (Zararı)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		5,868,704	(2,867,785)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(433,085)	(459,872)
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	14-15-24	304,581	326,297
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		1,517,188	326,297
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	1,517,188	326,297
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		533,172	(490,892)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21-24	533,172	(490,892)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(10,004)	(22,976)
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	25	(16,049)	(22,976)
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri		6,045	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(4,045,899)	-
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(4,045,899)	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	21-28	1,267,877	(598,598)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(15,849,189)	3,300,689
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	6	(2,376,701)	4,206,811
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(6,045)	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(6,045)	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Azalış (Artış)	9	(22,186,756)	(5,369,393)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(459,922)	(2,154,643)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	4-10	-	(6,977)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	10-13	(459,922)	(2,147,666)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(176,298)	(56,734)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		72,240	(217,694)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	8	72,240	(217,694)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış (Azalış)	9	8,636,286	8,146,117
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	11	252,223	(178,955)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		367,860	(1,033,768)
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	4-10	-	(1,000,000)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	10	367,860	(33,768)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		17,263	(250)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		10,661	(40,802)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		10,661	(40,802)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(10,413,570)	(26,968)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Dipnot Referansları	Sınırlı denetim'den Geçmiş Cari Dönem	Sınırlı denetim'den Geçmiş Dönem
		01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2,309,741)	714,303
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		92,087	22,000
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	92,087	22,000
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(278,255)	(203,771)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(211,141)	(189,846)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15	(67,114)	(13,925)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	16	-	896,074
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	(1,000,000)	-
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(1,123,573)	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		13,100,088	(5,228,576)
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	21	1,000,000	-
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
- Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	21	-	1,333,000
- İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		108,990	(354,551)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	(6,207,025)
- Kredilerden Nakit Girişleri	7	-	(6,207,025)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		11,991,098	-
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7	11,991,098	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		376,777	(4,541,241)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		10,695,936	21,039,353
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	11,072,713	16,498,112

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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 ortaklığı, konsolide finansal tablo dipnotlarında “hep birlikte Grup” olarak ifade edileceklerdir.

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

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi

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

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

Şirket’in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla personel sayısı 1 (31 Aralık 2017: 1)’dir.

Şirket’in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

Hissedarlar	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Murat Güler	%25.63	7,689,163	%30.36	4,856,823
Denge Yatırım Holding A.Ş.	%11.56	3,468,131	-	-
Halka Açık Kısım	%62.81	18,842,706	%69.64	11,143,177
Toplam	%100.00	30,000,000	%100.00	16,000,000

Şirket’in rapor tarihi itibarıyla kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir;

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

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.

Şirket’in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

Hissedarlar	30 Haziran 2018	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Güler Yatırım Holding A.Ş.	%89.00	17,800,000
Murat Güler	%10.00	2,000,000
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%01.00	200,000
Toplam	%100.00	20,000,000

Şirket’in 30 Haziran 2018 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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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.

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 Karagözlü	%3.00	75,000,000	750,000
Toplam	%100.00	2,500,000,000	25,000,000

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in 113 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 112).

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, Mor Sümbül Sokak Deluxia Place 5/A, 34746 Ataşehir/İstanbul
Mersin	Çankaya Mah. Atatürk Cad. 4701 Sok. No:13 K:5 D:17-18 Akdeniz / Mersin

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 yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları’na göre Şirket’in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

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

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 27 Ağustos 2018 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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuş şirket aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2018			
Bağlı Ortaklıklar	Ana Ortaklık Şirket’in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye Payı
	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	% 97.00	% 97.00	% 3.00
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	% 89.00	% 90.00	% 10.00

31 Aralık 2017			
Bağlı Ortaklıklar	Ana Ortaklık Şirket’in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye Payı
	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	% 97.00	% 97.00	% 3.00

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınyorsa veya

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

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

İlişikteki finansal tabloları etkileyebilecek önemli bir muhasebe politikası değişikliği olmamıştır.

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal araçların muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TFRS 9 Finansal Araçlar standardının yerini almıştır.

Şirket 2017 yılı için TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar için karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiş olup standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki cari dönem özkaynaklar değişim tablosunda 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla “Geçmiş Yıl Karları” kalemi içerisinde gösterilmiştir.

Aşağıdaki tablo, TFRS 9'a geçişin, geçmiş yıl karları üzerindeki açılış bakiyeleri etkilerini vergiler düşüldükten sonra kalan net tutarlar göstermek suretiyle özetlemektedir.

	TFRS 9’u uygulamanın açılış bakiyeleri üzerindeki etkisi (TL)
Geçmiş Yıl Karları	
TFRS 9’a göre gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	4,079,829
Ertelenmiş vergi etkisi	(224,391)
01 Ocak 2018 tarihi itibarıyla etki	3,855,438

Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü

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

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

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

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

- 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.

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

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını 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.

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

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

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümünde geçerlidir.

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

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

Aşağıdaki tablo ve ilişikteki notlar, TFRS 9 kapsamındaki orijinal ölçüm kategorilerini ve Şirket'in 01 Ocak 2018'deki finansal varlıklarının her bir sınıfı için TFRS 9'göre yapılan yeni ölçüm kategorilerini açıklamaktadır.

	Not	TFRS 9'a göre orijinal sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma	TFRS 9'a göre orijinal defter değeri	TFRS 9'a göre yeni defter değeri
Finansal Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	(a)	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	9,700,084	9,696,032
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(b)	Satılmaya hazır finansal varlık	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	488,133	4,567,962
Toplam Finansal Varlıklar				10,188,217	14,263,994

a) TFRS 9'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan nakit ve nakit benzerleri artık itfa edilmiş maliyetinden ölçülenlerde sınıflandırılmıştır. Bu alacaklar için 4,052 TL tutarında beklenen kredi zararı karşılığı muhasebeleştirilmiştir.

b) TFRS 9'a göre satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan finansal yatırımlar artık gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar olarak sınıflandırılmıştır. Bu finansal yatırımlar için hesaplanan gerçeğe uygun değer farkındaki 4,079,829 TL tutarındaki artış ve 224,391 TL tutarındaki ertelenmiş vergi etkisi 01 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9'a geçişte ertelenmiş vergi etkisi netleştirilmiş olarak toplam 3,855,438 TL olarak geçmiş yıl karlarında muhasebeleştirilmiştir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

- 12 aylık BKZ’lar: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır;

- Ömür boyu BKZ’lar: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Şirket aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve

- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ’leri seçmiştir.

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

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

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

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya

- Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

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

BKZ’larının ölçüleceği azami süre, Şirket’in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

BKZ’ların Ölçümü

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

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

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

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

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

Değer Düşüklüğünün Sunumu

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

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

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

Diğer finansal varlıklardaki değer düşüklüğü zararları, TFRS 9 kapsamındaki sunuma benzer şekilde “finansman maliyetleri” altında gösterilmekte ve önemliliği dikkate alınarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrı olarak gösterilmemektedir.

Yeni değer düşüklüğü modelinin etkisi

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

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9’un değer düşüklüğüne ilişkin hükümlerinin uygulanmasının aşağıdaki gibi ilave bir değer düşüklüğü karşılığı ile sonuçlandığını belirlemiştir.

31 Aralık 2017’de TFRS 9’a göre zarar karşılığı	
01 Ocak 2018 tarihinde muhasebeleştirilen ek değer düşüklüğü:	
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,052
01 Ocak 2018’de TFRS 9’a göre zarar karşılığı	4,052

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Ticari Alacaklar ve Sözleşme Varlıkları

Aşağıdaki analiz, TFRS 9'un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin BKZ'larının hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Şirket, kullandığı modeli ve bu BKZ'ların hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır.

Şirket, BKZ'ları son beş yılda gerçekleşen kredi zararları tecrübesine göre hesaplamıştır. Şirket, BKZ oran hesaplamalarını müşterileri için ayrı ayrı gerçekleştirmiştir.

Gerçekleşen kredi zararı tecrübesi, geçmiş verilerin toplandığı dönemdeki ekonomik koşullar ile mevcut koşullar ve Şirket'in, alacakların beklenen ömrü boyunca ekonomik koşullara ilişkin görüşlerini yansıtacak şekilde sayısal faktörlere göre düzeltilmiştir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

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

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

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2018 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile 01 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak - 30 Haziran 2017 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 Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

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

TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 “Kiralamalar” Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 “Kiralama İşlemleri” Standardının, UFRS Yorum 4 “Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi” ve UMS Yorum 15 “Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler” yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 16’nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

KGK tarafından 24 Mayıs 2018’de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere TFRS Yorum 23 “Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler” Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 “Gelir Vergileri”, cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 12’de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS Yorum 23’ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

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

KGK tarafından Aralık 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9’un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9’un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan ‘makul bir ilave bedel’ ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

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

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

TMS 28’deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Dönemli Yatırımlar

KGK tarafından Aralık 2017’de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçümünde de TFRS 9’un uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere TMS 28’de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylardır. Bir işletme, TMS 28’in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu tür uzun dönemli yatırımların ölçümünde TFRS 9’u uygular. TFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde TMS 28’in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TMS 28’de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

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

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

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS’deki iyileştirmeler

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

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışını nasıl muhasebeleştireceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

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

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

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

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

UMS 19’da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

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

2.f Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılatın Tanınması

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

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

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

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

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 ıskonto 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 muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş “piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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 kullanırmaktadır.

Geri satım sözleşmeleri

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile 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:

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 değerin 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 ömrü 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.

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 iskonto 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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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 değerlemeye 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.

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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade 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 amortismanla 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 faydanın tamamının kiracıya devir edildiği kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer bütün kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflanır.

Operasyonel kiralama sözleşmesinden kaynaklanan kira borçları kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda eşit tutarlarda gider olarak kaydedilir. Operasyonel kiralamaya teşvik amacıyla elde edilen ve edilecek faydalar da aynı şekilde eşit tutarlarda operasyonel kiralama dönemi boyunca gelir tablosuna yansıtılır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

İlişkili taraflar

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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 değerlemesinden 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, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, azami 5,001 TL (31 Aralık 2017: 5,001 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

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

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.06.2018	31.12.2017
Faiz oranı	%19,50	%14,57
Enflasyon oranı	%13.88	%9.80
Iskonto oranı	%4,94	%4,34

Emeklilik planları

Emeklilik planları çalışanlara hizmetlerinin bitiminde veya bitiminden sonra (yıllık maaş veya defaten ödeme şeklinde) sağlanacak faydaları veya bu faydaların sağlanması için işverenin katkılarını bir belgede yer alan şartlara veya işletmenin uygulamalarına dayanarak emeklilik öncesinde belirlenebilen veya tahmin edilebilen planları ifade etmektedir. Şirket’in çalışanları için belirlenmiş herhangi bir emeklilik planı yoktur.

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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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’ine uygun olarak faaliyet göstermektedir. Müşteriler adına kaldıraçlı işlemler ile ilgili tutulan nakit teminatlar finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve ticari borçlar altında sunulmaktadır. Şirket’in kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği komisyon, spread ve diğer gelirler hasılat altında sınıflandırılmıştır.

Hisse senedi ve ihracı

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

Türev finansal araçlar

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

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

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

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

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

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

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

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri

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

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 oluştuğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tablolar düzeltilmeli ve ortak kontrolün oluştuğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulmalıdır. Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin finansal tablolara yansıtılmasında ana ortaklık açısından bakılması uygun olacağından, konsolidasyon işleminde 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.

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 değerleriyle 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
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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 yatırımlarının değer düşüklüğüne uğramış olarak kabul etmektedir. Neyin kayda değer ya da uzun süreli bir değer düşüklüğü olduğu takdir gerektirir. Değer düşüklüğü, yatırım yapılan şirket, endüstri ve sektör performansı, teknolojiye ilişkin değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Şirket, gerçeğe uygun değer maliyetin altına düştüğü bütün durumlar kayda değer ve uzun süreli olarak değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değer rezervinin toplam borç bakiyesinin kar ya da zarara transferinin dışında, başka ek zarara uğramaz.

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

Şüpheli alacaklar karşılığı: Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibilite 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.

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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Ana Ortaklık Şirket’in diğer işletmelerdeki payları ve payları bulunduğu ilgili şirketlere ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2018			
	Ana Ortaklık Şirket’in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı	Ana Ortaklık Dışı Özsermaye	
Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	%97	%97	%3
İCG Finansal Danışmanlık Anonim Şirketi	%89	%90	%10

31 Aralık 2017			
	Ana Ortaklık Şirket’in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı	Ana Ortaklık Dışı Özsermaye	
Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	%97	%97	%3

Ana Ortaklık Şirket’in bağlı ortaklıklarının, 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler (*)	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat, net	Dönem Kar / (Zararı)
A1 Capital	Yatırım faaliyetleri	119,938,315	42,159,120	1,063,064,468	6,377,074
İCG Finansal	Yatırım faaliyetleri	9,264,579	9,196,243	-	(803,757)

Ana Ortaklık Şirket’in bağlı ortaklığının, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler (*)	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat, net	Dönem Kar / (Zararı)
A1 Capital	Yatırım faaliyetleri	88,676,261	31,906,547	675,643,119	128,239

(*) Bağlı Ortaklık ve İştiraklere ait detay bilgiler Dipnot 1’de sunulmuştur.

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

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

	30.06.2018	31.12.2017
Murat Güler	2,896,321	4,155,880
	2,896,321	4,155,880

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

a) İlişkili taraflardan elde edilen adet gelirleri

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017
Murat Güler	11,797	10,196
	11,797	10,196

b) İlişkili taraflar kredili alacaklarından faiz gelirleri

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017
Murat Güler (*)	325,464	13,576
Asiye Güler (*)	48,840	1,114
	374,304	14,690

(*) İlişkili taraflara ilişkin faiz geliri hesaplanmasında kullanılan oran, Murat Güler ve Asiye Güler için % 20' dir. (31 Aralık 2017: %15)

c) İlişkili taraflardan elde edilen komisyon gelirleri

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017
Murat Güler	22,426	32,268
Asiye Güler	382	1,725
	22,808	33,993

d) İlişkili taraflardan yapılan sabit kıymet alımları;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017
Asiye Güler	1,000,000	-
	1,000,000	-

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

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017
Yöneticilere sağlanan faydalar	661,191	445,264
	661,191	445,264

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2018	31.12.2017
Kasa	76,846	51,513
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	371,989	249,080
- Vadeli mevduat	8,595,713	9,012,729
Yabancı para maliyetleri	2,032,217	1,382,614
Müşteri adına tutulan vadeli mevduatlar		
- Alacaklar	44,856,991	38,578,905
- Müşteriye borçlar	(44,856,991)	(38,578,905)
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(4,052)	-
	11,072,713	10,695,936

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatlar üzerinde toplam 7,236,300 TL tutarında, alınan teminat mektuplarına teminat olarak bloke bulunmaktadır. (31 Aralık 2017: 6,802,500 TL.)

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2018	Faiz oranı (%)	Döviz cinsi	Vade Tarihi	Döviz bakiyesi	Vadeli mevduat
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	13.50%	TL	31.07.2018	1,335,000	1,335,000
Alternatifbank A.Ş.	18.10%	TL	31.07.2018	2,250,000	2,250,000
Türkiye İş Bankası A.Ş.	10.00%	TL	02.07.2018	730,500	730,500
Akbank T.A.Ş.	15.00%	TL	20.07.2018	500,000	500,000
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.10%	USD	23.07.2018	122,600	559,142
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.10%	USD	02.07.2018	295,000	1,345,407
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.10%	USD	02.07.2018	110,000	501,677
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	13.88%	TL	02.04.2018	469,155	469,155
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	13.88%	TL	02.04.2018	904,832	904,832
					8,595,713

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2017	Faiz oranı	Döviz cinsi	Vade Tarihi	Döviz bakiyesi	Vadeli mevduat
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	11.00%	TL	2.01.2018	1,335,000	1,335,000
Alternatifbank A.Ş.	11.80%	TL	2.01.2018	2,250,000	2,250,000
Türkiye İş Bankası A.Ş.	10.00%	TL	19.01.2018	730,500	730,500
Türkiye İş Bankası A.Ş.	10.00%	TL	19.01.2018	400,000	400,000
Türkiye İş Bankası A.Ş.	10.00%	TL	15.01.2018	1,119,500	1,119,500
Türkiye İş Bankası A.Ş.	10.00%	TL	5.01.2018	467,500	467,500
Akbank T.A.Ş.	11.80%	TL	5.01.2018	500,000	500,000
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	14.13%	TL	2.01.2018	2,210,229	2,210,229
					9,012,729

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30.06.2018	31.12.2017
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	6,755,549	622,762
Yatırım Fonu	65,422	-
Toplam	6,820,971	622,762

Grup'un faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BİST") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bulunmadığı durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı:

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senedi	6,264,287	7,263,454	6,755,549
Yatırım Fonu	4,250	65,338	65,422
Toplam		7,328,792	6,820,971

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı:

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senedi	70,834	697,862	622,762
Toplam		697,862	622,762

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30.06.2018	31.12.2017
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>		
- Hisse senetleri		
Borsa İstanbul A.Ş.	4,551,762	479,133
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	16,200	9,000
Toplam	4,567,962	488,133

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30.06.2018			
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Hisse senetleri	488,133	4,567,962	4,567,962
Toplam	488,133	4,567,962	4,567,962

31.12.2017			
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Hisse senetleri	488,133	488,133	488,133
Toplam	488,133	488,133	488,133

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

Cinsi	30.06.2018		31.12.2017	
	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri				
Borsa İstanbul A.Ş.	4,551,762	0.11%	479,133	0.11%
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	16,200	0.00%	9,000	0.00%
Toplam	4,567,962		488,133	

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in, sahibi olduğu Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait 47,913,282 adet pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 15.01.2018/6 no'lu duyurusundaki beheri 0.095 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in, 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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2018	31.12.2017
Kredi kartı	5,710	20,532
Takasbank kredisi (**)	7,000,000	1,000,000
Takasbank Para Piyasası kredisi (*)	17,000,000	11,000,000
Kredi ve finansal kiralama faiz tahakkukları	16,046	10,126
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	24,021,756	12,030,658

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

(**) Söz konusu krediler için Şirket tarafından İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’ye Şirket portföyünde bulunan hisse senetleri ve müşteri portföyünde bulunan hisse senetleri teminat olarak verilmiştir.

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle kısa vadeli finansal borçların detayı:

Kredinin Cinsi	Faiz oranı (%)	Döviz Cinsi	Açılış Tarihi	Kapanış Tarihi	30.06.2018
Takasbank Para Piyasası					
- A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	14.25%	TL	30.03.2018	02.04.2018	1,573,000
- A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	14.25%	TL	30.03.2018	02.04.2018	780,000
- A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	14.25%	TL	30.03.2018	02.04.2018	530,000
- A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	14.25%	TL	30.03.2018	02.04.2018	2,567,000
- A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	14.25%	TL	30.03.2018	02.04.2018	161,000
- A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	14.25%	TL	30.03.2018	02.04.2018	994,000
- A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	14.25%	TL	30.03.2018	02.04.2018	395,000
Takasbank Para Piyasası					
Takasbank Para Piyasası	17.10%	TL	29.06.2018	02.07.2018	100,000
Takasbank Para Piyasası	17.10%	TL	29.06.2018	02.07.2018	200,000
Takasbank Para Piyasası	17.10%	TL	29.06.2018	02.07.2018	200,000
Takasbank Para Piyasası	17.10%	TL	29.06.2018	02.07.2018	225,000
Takasbank Para Piyasası	17.10%	TL	29.06.2018	02.07.2018	250,000
Takasbank Para Piyasası	17.10%	TL	29.06.2018	02.07.2018	301,000
Takasbank Para Piyasası	17.10%	TL	29.06.2018	02.07.2018	577,000
Takasbank Para Piyasası	17.10%	TL	29.06.2018	02.07.2018	1,210,000
Takasbank Para Piyasası	17.10%	TL	29.06.2018	02.07.2018	1,529,000
Takasbank Para Piyasası	17.10%	TL	29.06.2018	02.07.2018	3,070,000
Takasbank Para Piyasası	17.10%	TL	29.06.2018	02.07.2018	4,000,000
Takasbank Para Piyasası	17.50%	TL	29.06.2018	02.07.2018	1,000,000
Takasbank Para Piyasası	17.50%	TL	29.06.2018	02.07.2018	4,338,000
Toplam					24,000,000

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçların detayı:

Kredinin Cinsi	Faiz oranı (%)	Döviz Cinsi	Açılış Tarihi	Kapanış Tarihi	31.12.2017
Takasbank Kredisi					
- A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%14.25	TL	29.12.2017	2.01.2018	168,000
- A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%14.25	TL	29.12.2017	2.01.2018	485,000
- A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%14.25	TL	29.12.2017	2.01.2018	347,000
Takasbank Para Piyasası	%11.20	TL	29.12.2017	2.01.2018	5,525,000
Takasbank Para Piyasası	%11.20	TL	29.12.2017	2.01.2018	4,705,000
Takasbank Para Piyasası	%11.20	TL	29.12.2017	2.01.2018	570,000
Takasbank Para Piyasası	%11.20	TL	29.12.2017	2.01.2018	200,000
Toplam					12,000,000

NOT 8 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2017 Yoktur)

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2018	31.12.2017
Satıcılara borçlar		
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1,010,392	944,197
Borç reeskontları (-)	(16,049)	(6,045)
	994,343	938,152

Uzun vadeli ticari alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2017 Yoktur)

Uzun vadeli ticari borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2017 Yoktur)

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finans sektörü faaliyetlerinden ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Finans sektörü faaliyetlerinden ticari alacaklar

	30.06.2018	31.12.2017
Müşteriler		
- İlişkili taraflardan alacaklar	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	76,873	99,159
Kredili müşteriler		
- İlişkili taraflardan alacaklar	2,896,321	4,155,880
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	36,106,346	30,102,947
VİOP takas merkezi portföy alacakları	114,210	7,096
VİOP takas merkezi müşteri alacakları	29,243,721	16,639,792
Verilen depozito ve teminatlar (*)	9,969,235	4,948,407
Ödünç alınan menkul kıymetler takas merkezi	4,147,790	7,247,740
KAS İşlemleri müşteri takas borçları	8,387,611	8,062,660
KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlardan alacaklar	3,182,539	3,355,556
KAS İşlemleri Teminat Yedekleri	1,185,782	-
Komisyonlara ilişkin gelir tahakkukları	11,997	33,620
Şüpheli ticari alacaklar	2,566,386	1,051,814
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(2,566,386)	(1,051,814)
	95,322,425	74,652,857

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket’in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 39,002,667 TL (31 Aralık 2017: 34,258,827 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 75,926,450 TL (31 Aralık 2017: 74,653,017 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in müşterilerine kullandırdığı kredilere uyguladığı efektif faiz oranı % 26.95’tir (31 Aralık 2017: % 22.05).

(*) Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 9,969,235 TL işlem teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.’ye verilmiştir (31 Aralık 2017: 4,948,407 TL).

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, şüpheli ticari alacakların hareketi aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 31.12.2017
Açılış bakiyesi	1,051,814	710,941
Tahsilatlar	(2,616)	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	1,517,188	340,873
Kapanış bakiyesi	2,566,386	1,051,814

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle finans sektörü faaliyetlerinden ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Finans sektörü faaliyetlerinden ticari borçlar

	30.06.2018	31.12.2017
Müşterilere borçlar	-	-
- İlişkili taraflara borçlar	-	-
- Diğer taraflara borçlar	30,793	-
Açığa satış işlemlerinden doğan yükümlülükler (**)	424,200	612,667
VİOP takas merkezine borçlar	29,243,721	16,639,792
KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlara borçlar	1,596,245	2,828,925
Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden alacaklılar	8,387,611	8,062,660
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar	3,645,500	6,547,740
	43,328,070	34,691,784

(**) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla açığa satış işlemlerinden doğan yükümlülükler 40,000 TL nominal değerli hisse senetlerinin açığa satılmasından oluşmaktadır. (31 Aralık 2017: 40,000 TL)

NOT 10 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle kısa ve uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30.06.2018	31.12.2017
Takas alacakları	47,698	-
Diğer alacaklar	30,364	97,953
	78,062	97,953

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30.06.2018	31.12.2017
Verilen depozito ve teminatlar	1,269,780	974,604
	1,269,780	974,604

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer borçlar

	30.06.2018	31.12.2017
Ödenecek vergi ve fonlar	707,601	346,358
Ödenecek diğer yükümlülükler	6,872	255
	714,473	346,613

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2018	31.12.2017
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	358,829	149,805
Personele borçlar	60,695	17,496
	419,524	167,301

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.06.2018	31.12.2017
Gelecek aylara ait giderler	257,731	62,230
Verilen iş avansları	1,250	-
Verilen sipariş avansları	115,569	136,022
	374,550	198,252

NOT 13 - CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle cari dönem vergisi ile ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2018	31.12.2017
Peşin ödenen vergi ve fonlar	919,976	735,339
	919,976	735,339

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet	01 Ocak 2018	Giriş	Çıkış	30 Haziran 2018
Tesis, makine ve cihazlar	64,864	-	-	64,864
Taşıtlar	667,863	139,843	(150,821)	656,885
Demirbaşlar	1,852,733	71,298	-	1,924,031
Toplam	2,585,460	211,141	(150,821)	2,645,780
Birikmiş Amortisman (-)				
Tesis, makine ve cihazlar	62,394	912	-	63,306
Taşıtlar	192,514	67,689	(58,734)	201,469
Demirbaşlar	1,188,780	146,598	-	1,335,378
Toplam	1,443,688	215,199	(58,734)	1,600,153
Net Defter Değeri	1,141,772			1,045,627

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 1,664,440 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

01.01.-30.06.2018 dönemine ilişkin amortisman gideri 215,199 TL’dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet	01 Ocak 2017	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2017
Tesis, makine ve cihazlar	64,864	-	-	64,864
Taşıtlar	641,265	131,098	(104,500)	667,863
Demirbaşlar	1,651,694	214,170	(13,131)	1,852,733
Toplam	2,357,823	345,268	(117,631)	2,585,460
Birikmiş Amortisman (-)				
Tesis, makine ve cihazlar	60,306	2,088	-	62,394
Taşıtlar	85,942	136,089	(29,517)	192,514
Demirbaşlar	896,085	305,788	(13,093)	1,188,780
Toplam	1,042,333	443,965	(42,610)	1,443,688
Net Defter Değeri	1,315,490			1,141,772

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 1,711,131 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

01.01.-31.12.2017 dönemine ilişkin amortisman gideri 443,965 TL’dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	01 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2018
Haklar	316,010	61,981	-	377,991
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	815,680	5,133	-	820,813
Toplam	1,131,690	67,114	-	1,198,804

Birikmiş Amortismanlar (-)

Haklar	268,048	32,020	-	300,068
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	579,330	57,362	-	636,692
Toplam	847,378	89,382	-	936,760

Net Defter Değeri

284,312

262,044

01.01.-30.06.2018 dönemine ilişkin itfa gideri 89,382 TL’dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Haklar	305,768	13,745	(3,503)	316,010
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	745,266	70,414	-	815,680
Toplam	1,051,034	84,159	(3,503)	1,131,690

Birikmiş Amortismanlar (-)

1 Ocak 2017

31 Aralık 2017

Haklar	178,124	90,994	(1,070)	268,048
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	466,526	112,804	-	579,330
Toplam	644,650	203,798	(1,070)	847,378

Net Defter Değeri

406,384

284,312

01.01.-31.12.2017 dönemine ilişkin itfa gideri 203,798 TL’dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	01 Ocak 2018	Giriş	Çıkış	30 Haziran 2018
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1,274,930	1,000,000	-	2,274,930
Toplam	1,274,930	1,000,000	-	2,274,930

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2017	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2017
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	2,171,004	-	(896,074)	1,274,930
Toplam	2,171,004	-	(896,074)	1,274,930

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

NOT 17 – ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

	30.06.2018	31.12.2017
Gelecek aylara ait gelirler	21,763	4,500
	21,763	4,500

NOT 18 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket’in teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	30.06.2018	31.12.2017
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	19,040,000	19,040,000
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	19,040,000	19,040,000

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2018	31.12.2017
Kime Verildiği	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
Borsa İstanbul A.Ş.	340,000	340,000
Takasbank A.Ş.	18,700,000	18,700,000
Toplam	19,040,000	19,040,000

Teminat mektupları banka detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2018	31.12.2017
Teminat Mektubunun Bankası	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
Türkiye İş Bankası A.Ş.	10,870,000	10,870,000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	2,670,000	2,670,000
Akbank T.A.Ş.	1,000,000	1,000,000
Alternatifbank A.Ş.	4,500,000	4,500,000
Toplam	19,040,000	19,040,000

Borsa İstanbul ve Takasbank nezdinde yapılan işlemlere teminat oluşturması amacıyla verilen teminat mektuplarıdır.

NOT 19 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli karşılıklar

	30.06.2018	31.12.2017
Personel izin karşılığı	491,391	100,141
Diğer karşılıklar	255,857	186,793
Toplam	747,248	286,934

Uzun vadeli karşılıklar

	30.06.2018	31.12.2017
Kıdem tazminatı karşılığı	472,736	420,303
Toplam	472,736	420,303

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 dönemlerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 31.12.2017
Dönem başı	420,303	256,002
Dönem karşılığı	68,921	256,105
Faiz maliyeti	9,043	9,926
Aktüeryal kazanç ve kayıplar	(25,531)	(18,272)
Dönem içerisinde ödenen	-	(83,458)
Kapanış bakiyesi	472,736	420,303

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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 5,001 TL (31 Aralık 2017: 4,732 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2’de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 30 Haziran 2018 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 5,001 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır. (31 Aralık 2017 - 4,732 TL).

NOT 20 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2018	31.12.2017
Devreden KDV	229,929	240,590
	229,929	240,590

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 – ÖZKAYNAKLAR

21.1 Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in sermayesi her biri 1 TL değerinde olan 30,000,000 adet hisseden oluşmaktadır.

Ana Ortaklık Şirket’in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
Hissedarlar	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Murat Güler	% 25.63	7,689,163	% 30.36	4,856,823
Asiye Güler	% 11.56	3,468,131	-	-
Halka Açık Kısım	% 62.81	18,842,706	% 69.64	11,143,177
Toplam	% 100.00	30,000,000	% 100.00	16,000,000

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.

21.2 Sermaye Avansları

	30.06.2018	31.12.2017
Sermaye Avansı	-	14,013,297
	-	14,013,297

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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

21.3 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.

	30.06.2018	31.12.2017
Paylara ilişkin primler	3,406,553	3,393,256
	3,406,553	3,393,256

21.4 Emeklilik Fayda Planlarından Aktüeryal Kazanç / (Kayıp)

Grup, 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 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.

	30.06.2018	31.12.2017
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıp)	77,994	58,171
	77,994	58,171

21.5 Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)

	30.06.2018	31.12.2017
Geri Alınmış Paylar	(77,079)	(186,069)
	(77,079)	(186,069)

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.

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

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

	30.06.2018	31.12.2017
Borsa İstanbul ve Takasbank değerleme farkı (TFRS 9 açılış bakiyesi)	3,739,775	-
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı	3,957,434	-
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(217,659)	-
Toplam	3,739,775	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

21.6 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.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2018	31.12.2017
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	228,108	337,098
	228,108	337,098

21.7 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 yapılacaktır. Ortaklıklar kar dağıtım politikalarını belirlerken, kar dağıtımı yapılıp yapılmayacağını da kararlaştıracaklardır. Bu çerçevede kar dağıtımı prensip olarak ihtiyaridir. SPK şirketlerin niteliklerine göre kar dağıtım politikalarına ilişkin farklı esaslar belirleyebilecektir.

Ortaklıkların kar dağıtım politikalarında:

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

Kar payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı konuları düzenlenmektedir.

Dağıtılacak kar payı tutarının üst sınırı, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabılır tutarı kadardır. Kar payı, dağıtım tarihi 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
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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

	30.06.2018	31.12.2016
Paylara ilişkin primler	3,406,553	3,393,256
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	(77,079)	(186,069)
Kardan kısıtlanmış yedekler	228,108	337,098
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	77,994	58,171
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		
- Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	3,739,775	-
Geçmiş yıl kar / (zararı)	7,019,490	8,343,836
- Birleşme Etkisi	108,990	(1,285,012)
Dönem karı / (zararı)	5,757,768	(39,765)
Toplam	20,261,599	10,621,515

21.8 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kontrol gücü olmayan payların oluştukları hesap bazında dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2018	31.12.2017
Sermaye	1,750,000	750,000
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	(602)	431
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	115,663	-
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	208,400	203,349
Dönem karı / (zararı), net	110,936	3,847
	2,184,397	957,627

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

22.1 Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyet hasılatı detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.04.- 30.06.2018	01.04.- 30.06.2017
<i>Satış gelirleri</i>	1,041,405,010	371,258,521	496,525,137	212,127,556
Hisse senetleri	1,041,405,010	370,284,523	496,525,137	211,153,558
Varant	-	973,998	-	973,998
<i>Hizmet gelirleri, (net)</i>	17,519,955	4,535,379	7,527,447	269,221
Kaldıraçlı alım satım işlemleri gelirleri	6,117,222	(1,755,301)	2,361,928	(2,733,329)
<i>Aracılık komisyon gelirleri</i>				
- Yurtiçi	14,595,883	7,885,218	6,801,412	4,005,306
- Yurtdışı	28,785	3,225	24,477	807
Diğer hizmet gelirleri	364,193	-	163,299	-
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(3,586,128)	(1,597,763)	(1,823,669)	(1,003,563)
<i>Diğer gelir / (gider), net</i>	4,135,558	1,999,188	2,412,714	(125,268)
<i>Faiz gelirleri</i>				
- Temerrüt faiz gelirleri	502,876	243,919	220,511	93,796
- Kredi faiz gelirleri	4,054,469	2,117,014	2,067,429	1,077,442
Hisse senedi gerçekleşmemiş değerleme artış / (azalışları), net	(421,787)	(361,745)	124,774	(1,296,506)
	1,063,060,523	377,793,088	506,465,298	212,271,509

22.2 Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyet maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.04.- 30.06.2018	01.04.- 30.06.2017
<i>Satışların maliyeti</i>				
Hisse senetleri (-)	1,041,525,840	369,616,657	496,724,700	210,910,210
Varant	-	973,998	-	973,998
	1,041,525,840	370,590,655	496,724,700	211,884,208

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim ve pazarlama giderleri aşağıda sunulmuştur;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.04.- 30.06.2018	01.04.- 30.06.2017
Genel yönetim giderleri	11,138,469	9,250,321	5,042,990	4,090,800
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	6,407,371	4,097,678	3,084,482	1,694,088
	17,545,840	13,347,999	8,127,472	5,784,888

NOT 24 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

24.1 Genel yönetim giderleri

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.04.- 30.06.2018	01.04.- 30.06.2017
Personel ücret ve giderleri	5,323,916	4,335,310	2,695,243	1,948,758
Bakım onarım giderleri	77,375	81,567	52,225	34,184
Amortisman giderleri	304,581	326,297	147,358	162,463
Şüpheli alacak karşılığı	1,517,188	123,046	(28,259)	123,046
Kıdem tazminatı karşılığı	68,921	110,253	31,791	22,888
Veri yayınları giderleri	1,008,350	888,961	525,713	458,350
Seyahat ve konaklama giderleri	19,321	18,934	15,801	(9,201)
Kira giderleri	635,229	632,825	322,998	307,835
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	178,216	873,347	126,452	70,447
Vergi resim ve harçlar	359,047	578,915	206,340	319,336
Haberleşme giderleri	220,564	164,854	111,816	74,456
Ofis giderleri	108,272	158,649	47,528	91,251
Temsil ağırlama giderleri	952,463	500,116	597,331	279,417
Ulaşım giderleri	96,317	110,872	55,732	26,066
Diğer	268,709	346,375	134,921	181,504
	11,138,469	9,250,321	5,042,990	4,090,800

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

24.2 Pazarlama giderleri

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.04.- 30.06.2018	01.04.- 30.06.2017
Borsa payı giderleri	5,055,908	3,006,946	2,388,740	1,464,835
Komisyon ve aidat giderleri	1,172,674	575,519	617,757	185,413
Reklam ve promosyon giderleri	178,789	515,213	77,985	43,840
	6,407,371	4,097,678	3,084,482	1,694,088

NOT 25 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

25.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.04.- 30.06.2018	01.04.- 30.06.2017
BIST ve VİOP borsa payı gelirleri	3,773,490	2,045,805	1,790,106	1,057,502
Reeskont gelirleri	16,462	22,990	11,647	(9,695)
Konusu kalmayan karşılıklar	2,616	-	2,616	-
Kur farkı gelirleri	3,160,228	3,127,575	2,795,990	393,190
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	317,363	2,056,984	9,275	1,046,348
	7,270,159	7,253,354	4,609,634	2,487,345

25.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.04.- 30.06.2018	01.04.- 30.06.2017
Kur farkı giderleri	2,664,908	2,678,785	2,419,503	627,294
Reeskont giderleri	6,045	58,463	-	-
Diğer giderler	412,258	1,334,459	382,615	77,395
	3,083,211	4,071,707	2,802,118	704,689

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

26.1 Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.04.- 30.06.2018	01.04.- 30.06.2017
Menkul kıymet satış karı	536,971	-	129,328	-
Sabit kıymet satış gelirleri	51,947	2,752	25,700	-
	588,918	2,752	155,028	-

26.2 Yatırım Faaliyetlerden Giderler

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.04.- 30.06.2018	01.04.- 30.06.2017
Menkul kıymet değer azalış zararı	1,245,782	-	1,242,347	-
Menkul kıymet satış zararı	408,982	-	234,850	-
	1,654,764	-	1,477,197	-

NOT 27 – FİNANSMAN GELİR / (GİDERLERİ)

27.1 Finansman Gelirleri

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.04.- 30.06.2018	01.04.- 30.06.2017
Mevduat faiz gelirleri	641,763	774,900	308,036	487,916
Temettü gelirleri	254,097	5,294	193,509	5,294
Adat gelirleri	11,797	10,196	645	5,913
	907,657	790,390	502,190	499,123

27.2 Finansman Giderleri

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.04.- 30.06.2018	01.04.- 30.06.2017
Finansman giderleri	1,009,115	1,101,187	540,323	463,504
Banka ve teminat mektubu komisyonları	101,403	186,042	53,668	101,008
	1,110,518	1,287,229	593,991	564,512

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş Vergi

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

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

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelenen vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	472,736	94,547	420,303	84,061
Personel izin karşılığı	491,391	108,106	100,141	21,992
Finansal varlık değer artış/azalışları	1,676,608	368,857	9,129	2,008
Şüpheli ticari alacak karşılıkları	822,806	483,422	682,802	150,216
Beklenen kredi zarar karşılığı	4,052	891	-	-
Diğer düzeltmelerin etkisi	49,969	10,992	37,635	8,127
Ertelenen vergi varlıkları		1,066,815		266,404

	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	197,337	39,468	229,473	45,895
Borç reeskontu	16,049	3,531	6,045	1,329
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	4,079,829	224,391	-	-
Finansal varlık değer artış/azalışları	-	-	120,098	24,020
Diğer düzeltmelerin etkisi	313	69	1,711	343
Ertelenen vergi yükümlülükleri		267,459		71,587
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		799,356		194,817

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	(1,872,416)	(355,323)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	834,036	945,544
Vergi gelir / (gideri), net	(1,038,380)	590,221

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kurumlar Vergisi

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

Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017’de TBMM’de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20’den %22’ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, Şirket’in 31 Aralık 2017 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 (temettü) 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 kümülatif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2005 yılından itibaren söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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

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

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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29 – PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017
Dönem net karı / (zararı)	5,757,768	(39,765)
Toplam hisse adedi	30,000,000	16,000,000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	0.1919	(0.0025)

NOT 30– 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.

Grup’un 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

30 Haziran 2018	Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	2,896,321	92,426,104	-	1,347,842	8,967,702	6,820,971
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	39,002,667	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2,896,321	92,426,104	-	1,347,842	8,967,702	6,820,971
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)	-	2,566,386	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(2,566,386)	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Grup’un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

31 Aralık 2017	Finans Sektörü		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	Faaliyetlerinden İlişkili Taraf	Alacaklar Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	4,155,880	70,496,977	-	1,072,557	9,261,809	622,762
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		34,258,827				
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4,155,880	70,496,977	-	1,072,557	9,261,809	622,762
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)	-	1,051,814	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(1,051,814)	-	-	-	-
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.

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşulabilir. 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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Likidite riski

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

Grup’un 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30 Haziran 2018					
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	25,730,572	25,746,621	25,746,621	-	-
Banka Kredileri	24,021,756	24,021,756	24,021,756	-	-
Ticari Borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	-	-	-	-	-
<i>Diğer taraf</i>	994,343	1,010,392	1,010,392	-	-
Diğer Borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	-	-	-	-	-
<i>Diğer taraf</i>	714,473	714,473	714,473	-	-

Grup’un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31 Aralık 2017					
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	13,315,423	13,321,468	13,321,468	-	-
Banka Kredileri	12,030,658	12,030,658	12,030,658	-	-
Ticari Borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	-	-	-	-	-
<i>Diğer taraf</i>	938,152	944,197	944,197	-	-
Diğer Borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	-	-	-	-	-
<i>Diğer taraf</i>	346,613	346,613	346,613	-	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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 yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Grup’un parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Grup yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup’un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018				31 Aralık 2017			
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP
1. Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	11,044,773	2,796,924	-	-	11,418,213	3,027,178	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	1,762,182	434,974	6,890	1,982	1,382,616	355,717	6,825	1,982
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	12,806,955	3,231,898	6,890	1,982	12,800,829	3,382,895	6,825	1,982
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)	12,806,955	3,231,898	6,890	1,982	12,800,829	3,382,895	6,825	1,982
10. Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	8,644,561	2,189,106	-	-	10,891,584	2,887,559	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	8,644,561	2,189,106	-	-	10,891,584	2,887,559	-	-
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	8,644,561	2,189,106	-	-	10,891,584	2,887,559	-	-
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)	4,162,394	1,042,792	6,890	1,982	1,909,245	495,336	6,825	1,982
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	4,162,394	1,042,792	6,890	1,982	1,909,245	495,336	6,825	1,982
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-	-	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kur riskine duyarlılık analizi

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL’nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında % 10 değişmesi halinde gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

30 Haziran 2018 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 416,240 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2017: 190,925 TL).

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
30.06.2018				
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(411,788)	411,788	(411,788)	411,788
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(411,788)	411,788	(411,788)	411,788
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	(3,354)	3,354	(3,354)	3,354
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EUR Net etki (4+5)	(3,354)	3,354	(3,354)	3,354
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(1,098)	1,098	(1,098)	1,098
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	(1,098)	1,098	(1,098)	1,098
TOPLAM (3+6+9)	(416,240)	416,240	(416,240)	416,240

31 Aralık 2017 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
31.12.2017				
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(186,836)	186,836	(186,836)	186,836
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(186,836)	186,836	(186,836)	186,836
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	(3,082)	3,082	(3,082)	3,082
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EUR Net etki (4+5)	(3,082)	3,082	(3,082)	3,082
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(1,007)	1,007	(1,007)	1,007
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	(1,007)	1,007	(1,007)	1,007
TOPLAM (3+6+9)	(190,925)	190,925	(190,925)	190,925

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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 sürdürmektir.

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2018	31.12.2017
Toplam borçlar	72,592,329	50,009,818
Eksi: Hazır değerler	(11,072,713)	(10,695,936)
Net borç	61,519,616	39,313,882
Toplam öz sermaye	52,445,996	41,592,439
Toplam sermaye	113,965,612	80,906,321
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	54%	% 49

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

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

Rayiç Değer Ölçümleri Hiyerarşi Tablosu

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

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

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

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Haziran 2018	Finansal Varlıklar				Finansal Yükümlülükler		
	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	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	11,072,713	-	-	-	-	11,076,765	11,076,765
Finansal yatırımlar	-	6,820,971	4,567,962	-	-	11,388,933	11,388,933
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	95,322,425	-	-	-	-	95,322,425	95,322,425
Diğer alacaklar	1,347,842	-	-	-	-	1,347,842	1,347,842
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlanmalar	-	-	-	24,021,756	-	24,021,756	24,021,756
Ticari borçlar	-	-	-	994,343	-	994,343	994,343
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	43,328,070	-	43,328,070	43,328,070
Diğer borçlar	-	-	-	714,473	-	714,473	714,473

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Finansal Varlıklar				Finansal Yükümlülükler		
	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	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	10,695,936	-	-	-	-	10,695,936	10,695,936
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	-	622,762	488,133	-	-	1,110,895	1,110,895
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	74,652,857	-	-	-	-	74,652,857	74,652,857
Diğer alacaklar	1,072,557	-	-	-	-	1,072,557	1,072,557
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlanmalar	-	-	-	12,030,658	-	12,030,658	12,030,658
Ticari borçlar	-	-	-	938,152	-	938,152	938,152
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	34,691,784	-	34,691,784	34,691,784
Diğer borçlar	-	-	-	346,613	-	346,613	346,613

NOT 32– RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup'un bağlı ortaklığı A1 Capital sektör içerisindeki gücünü ve pazar payını artırmak amacı ile Bank Alkhair B.S.C. ait 2,394,676 adet Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş. paylarının, A1 Capital tarafından satın alınmasına ve söz konusu şirkete % 95.79 oranında iştirak edilmesine karar verilmiş ve taraflar arasında 06.06.2018 tarihinde hisse devir sözleşmesi imzalanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.07.2018 tarih ve 2018/32 sayılı haftalık bülteninde, Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş. (Alkhair Capital)'nin ortaklarından Bank Alkhair B.S.C.'nin 2,394,676 TL nominal tutarlı payının A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devrine izin verilmesi başvurusu olumlu karşılanmıştır.