

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

İÇİNDEKİLER

SAYFA

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU	1-2
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	3-4
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI	5
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	6
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	7
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	8-9
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR	10-70

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 2020 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’na 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.

Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanağı

Ana Ortaklık Şirket’in, bağlı ortaklığı olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları için hazırlanan 10 Ağustos 2020 tarihli sınırlı bağımsız denetim raporunda “Şartlı Sonuç” bildirilmiştir. Şartlı sonucun dayanağı aşağıdaki gibidir:

“30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, ticari alacaklar altında sınıflandırılan dört müşteriye ait toplam 3,841,999 TL tutarında alacak, hisse senedi alımı, söz konusu hisse senedi alımlarından kaynaklanan alacağa ilişkin işletilen temerrüt faizi, komisyon ve diğer masraflardan kaynaklanan tutarlar bulunmaktadır.

Söz konusu müşterilere hisse senedi alımları için kredili alım sözleşmesi kapsamında herhangi bir kredi açılmamış, müşterilerin cari hesapları süreklilik arz edecek şekilde kredili hesap gibi kullanılmakta olup söz konusu alım işlemlerine ilişkin herhangi bir teminat da bulunmamaktadır.

Söz konusu alacakların önemli düzeye ulaşması ve önemli derecede kredi riski ve karşı taraf riski içermesi sebebi ile ekteki finansal tablolar üzerindeki etkisi tespit edilememiştir.”

Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanağı paragrafında belirtilen konuların muhtemel etkileri hariç olmak üzere, Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının ilişikteki 30 Haziran 2020 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

Halil İbrahim Yürüdü
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Ağustos 2020

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30 Haziran 2020	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		406,118,418	215,120,035
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	30,878,683	39,027,294
Finansal Yatırımlar	8	3,247,589	4,295,944
Ticari Alacaklar		19,145,239	6,748,610
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6-10	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	19,145,239	6,748,610
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		265,639,161	140,444,139
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflardan Alacaklar	6-12	-	-
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	12	265,639,161	140,444,139
Diğer Alacaklar		31,318,896	14,639,360
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6-13	1,499,980	1,499,980
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13	29,818,916	13,139,380
Stoklar	11	37,463,288	2,964,756
Peşin Ödenmiş Giderler	15	4,085,687	763,333
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	2,003,791	3,121,337
Diğer dönen varlıklar	24	5,336,084	3,115,262
ARA TOPLAM		399,118,418	215,120,035
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	17	7,000,000	-
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		406,118,418	215,120,035
DURAN VARLIKLAR		48,661,943	54,004,821
Finansal Yatırımlar	8	6,647,594	6,647,594
Ticari Alacaklar		-	322,761
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	-	322,761
Diğer Alacaklar		683,839	835,820
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13	683,839	835,820
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	21	14,594,246	21,594,246
Maddi Duran Varlıklar	18	16,472,260	15,730,355
- Arsalar		5,540,530	5,255,000
- Binalar		2,559,889	2,764,499
- Tesis, Makine ve Cihazlar		5,814,957	5,492,125
- Taşıtlar		1,120,755	1,095,106
- Mobilya ve Demirbaşlar		994,588	1,052,340
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		441,541	71,285
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	2,580,029	2,664,568
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	5,397,779	5,264,188
- Şerefiye	19.1	4,595,485	4,595,485
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19.2	802,294	668,703
Peşin Ödenmiş Giderler	15	973,710	422,535
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	33	1,312,486	522,754
TOPLAM VARLIKLAR		454,780,361	269,124,856

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30 Haziran 2020	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2019
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		249,750,927	134,416,999
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	95,714,867	58,422,394
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	4,483,371	6,743,897
Ticari Borçlar		16,510,240	1,441,527
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6-10	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	16,510,240	1,441,527
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		75,334,883	61,308,522
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar	12	75,334,883	61,308,522
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	711,983	651,323
Diğer Borçlar		24,981,326	825,115
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6-13	24,000,000	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	13	981,326	825,115
Ertelenmiş Gelirler	15	8,919,811	51,296
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	33	19,863,365	3,871,964
Kısa Vadeli Karşılıklar	23	3,231,081	1,100,961
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	23	384,267	295,791
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	23	2,846,814	805,170
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3,320,782	6,450,583
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	2,429,638	5,702,754
Uzun Vadeli Karşılıklar	23	891,144	747,829
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	23	891,144	747,829
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, net	33	-	-
ÖZKAYNAKLAR		201,708,652	128,257,274
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		92,984,113	52,691,825
Ödenmiş Sermaye	25	30,000,000	30,000,000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	25	3,363,361	3,363,361
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	25	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	25	(41,342)	(49,553)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan			
Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	25	2,445,416	2,294,792
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	25	151,029	151,029
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	25	21,198,200	12,979,102
Net Dönem Karı veya Zararı		35,867,449	3,953,094
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	25	108,724,539	75,565,449
TOPLAM KAYNAKLAR		454,780,361	269,124,856

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN 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.- 30.06.2020</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01.- 30.06.2019</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.04.- 30.06.2020</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmemiş Dönem 01.04.- 30.06.2019</i>
	Dipnot Referansları				
Hasılat	26.1	77,299,889	9,098,446	54,443,702	3,515,889
Satışların Maliyeti	26.2	(37,686,245)	(6,659,439)	(23,847,578)	(2,912,928)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		39,613,644	2,439,007	30,596,124	602,961
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	27.1	302,184,758	168,509,871	147,191,641	103,274,541
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	27.2	(220,583,308)	(149,188,981)	(82,603,278)	(93,159,060)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)		81,601,450	19,320,890	64,588,363	10,115,481
BRÜT KAR (ZARAR)		121,215,094	21,759,897	95,184,487	10,718,442
Genel Yönetim Giderleri	29.1	(19,920,024)	(13,464,655)	(12,563,312)	(3,074,404)
Pazarlama Giderleri	29.2	(18,192,527)	(7,333,438)	(12,229,797)	(3,145,010)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	29.3	(2,245,546)	(1,874,784)	(1,579,407)	(1,142,435)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	30.1	15,627,514	22,953,357	6,499,391	12,704,098
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	30.2	(7,169,603)	(16,099,316)	(2,890,129)	(11,019,010)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		89,314,908	5,941,061	72,421,233	5,041,681
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31.1	6,861,752	3,723,874	5,561,160	2,184,408
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	31.2	(960,470)	(2,852,846)	(810,039)	(1,612,055)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar					
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		95,216,190	6,812,089	77,172,354	5,614,034
Finansman Gelirleri	32.1	2,293,393	1,079,555	1,606,832	779,777
Finansman Giderleri	32.2	(6,009,694)	(2,958,900)	(3,172,540)	(1,561,388)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		91,499,889	4,932,744	75,606,646	4,832,423
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	33	(19,863,365)	(1,651,229)	(17,873,881)	(424,538)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	33	794,756	854,971	859,410	(424,108)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		72,431,280	4,136,486	58,592,175	3,983,777
DÖNEM KARI (ZARARI)		72,431,280	4,136,486	58,592,175	3,983,777
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		36,563,831	2,943,666	28,398,549	1,479,489
Ana Ortaklık Payları	34	35,867,449	1,192,820	30,193,626	2,504,288
Pay başına kazanç / (kayıp)	34	1.1956	0.0398	1.0065	0.0835

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN 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 Cari Dönem</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem</i>
Dipnot Referansları	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI				
DÖNEM KARI (ZARARI)	72,431,280	4,136,486	58,592,175	3,983,777
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	25,122	(71,968)	(34,984)	(194,903)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	(5,024)	14,393	6,997	38,980
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	20,098	(57,575)	(27,987)	(155,923)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	72,451,378	4,078,911	58,564,188	3,827,854
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	36,575,718	2,975,190	28,378,124	1,540,626
Ana Ortaklık Payları	35,875,660	1,103,721	30,186,064	2,287,228

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Özkaynaklar Değişim Tablosu	Dipnot Referansları	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	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)			
01.01.2019 Dönem Başı Bakiyeler		30,000,000	(1,962,317)	3,363,361	3,740,008	63,413	2,113,346	5,399,188	10,897,336	53,614,335	47,249,659	100,863,994
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması		-	-	-	-	-	-	-	-	-	699,585	699,585
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış		-	-	-	(1,312,122)	-	51	(4,135,631)	-	(5,447,702)	5,425,893	(21,809)
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		-	(1,295,704)	-	-	-	1,295,704	(1,295,704)	-	(1,295,704)	-	(1,295,704)
Transferler		-	-	-	-	-	-	10,897,336	(10,897,336)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(26,051)	-	-	1,192,820	1,166,769	2,912,142	4,078,911
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	1,192,820	1,192,820	2,943,666	4,136,486
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(26,051)	-	-	-	(26,051)	(31,524)	(57,575)
30.06.2019 Dönem Sonu Bakiyeler		30,000,000	(3,258,021)	3,363,361	2,427,886	37,362	3,409,101	10,865,189	1,192,820	48,037,698	56,287,279	104,324,977
01.01.2020 Dönem Başı Bakiyeler		30,000,000	-	3,363,361	2,294,792	(49,553)	151,029	12,979,102	3,953,094	52,691,825	75,565,449	128,257,274
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış		-	-	-	150,624	-	-	4,266,004	-	4,416,628	(4,416,628)	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	3,953,094	(3,953,094)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	8,211	-	-	35,867,449	35,875,660	36,575,718	72,451,378
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	35,867,449	35,867,449	36,563,831	72,431,280
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	8,211	-	-	-	8,211	11,887	20,098
30.06.2020 Dönem Sonu Bakiyeler		30,000,000	-	3,363,361	2,445,416	(41,342)	151,029	21,198,200	35,867,449	92,984,113	108,724,539	201,708,652

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem</i>
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(35,964,943)	2,953,733
Dönem Karı (Zararı)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		72,431,280	4,136,486
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		23,108,709	(575,532)
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	18-19-20-21	1,409,011	1,374,243
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		375,940	643,709
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	29	375,940	643,709
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		2,281,646	(794,085)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	23-25	2,281,646	(794,085)
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(31,486)	(88,506)
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	30	(455,633)	(884,376)
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	30	424,147	795,870
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(35)	(2,492,758)
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	27	(35)	(2,057,654)
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	21	-	(435,104)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	33	19,073,633	781,865
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(131,504,932)	(607,221)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	1,048,390	2,359,472
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6	(12,498,015)	(256,481)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6-10	-	1,379,492
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	10	(12,498,015)	(1,635,973)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Azalış (Artış)	12	(125,570,962)	9,616,432
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(16,527,555)	(4,814,614)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6-13	-	(1,747,980)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	13	(16,527,555)	(3,066,634)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	11	(34,498,532)	61,586
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	(3,873,529)	(1,460,008)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		15,524,346	(3,274,398)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6-10	-	(356,792)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	10	15,524,346	(2,917,606)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış (Azalış)	12	14,026,361	(2,050,848)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	14	60,660	208,533
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		24,156,211	(764,896)
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6-13	24,000,000	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	13	156,211	(764,896)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	15	8,868,515	16,286
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(2,220,822)	(248,285)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(2,220,822)	(248,285)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(35,964,943)	2,953,733

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem</i>
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(4,240,325)	(1,714,187)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		293,566	21,923
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18	293,566	21,923
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(2,131,520)	(4,325,757)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18	(1,836,386)	(4,184,836)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19	(295,134)	(140,921)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	33	(2,754,418)	(490,052)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		352,047	3,079,699
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		32,056,657	(2,451,215)
Bağlı Ortaklıklardaki Kontrolün Kaybına Yol Açmayan Şekilde Ortaklık Payları Değişmelerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	1,290,313
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri		1,000,000	-
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		-	(1,295,704)
- İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	(1,295,704)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		31,751,739	-
- Kredilerden Nakit Girişleri	9	31,751,739	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(695,082)	(2,445,824)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-	(2,445,824)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları	9	(695,082)	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(8,148,611)	(1,211,669)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	39,027,294	19,762,518
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	30,878,683	18,550,849

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi

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

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

Şirket’in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla personel sayısı 1 (31 Aralık 2019: 1)’dir.

Şirket’in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
Hissedarlar	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Murat Güler	%0.25	75,000	%20.58	6,175,001
Halka Açık Kısım	%99.75	29,925,00	%79.42	23,824,999
Toplam	%100.00	30,000,000	%100.00	30,000,000

Şirket’in rapor tarihi itibarıyla kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir;

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

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

<u>Sermayedarlar</u>	<u>Hisse oranı</u>	<u>Hisse adedi</u>	<u>Hisse tutarı TL</u>
Güler Yatırım Holding A.Ş.	%44.00	22,000,000	22,000,000
Fatma Karagözlü	%3.00	1,500,000	1,500,000
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A. Ş.	%43.00	21,500,000	21,500,000
ICG Finansal Danışmanlık A.Ş.	%10.00	5,000,000	5,000,000
Ödenmiş sermaye	%100.00	50,000,000	50,000,000

Şirket’in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla personel sayısı 106 (31 Aralık 2019: 102)’dir.

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

<u>İrtibat Ofisi</u>	<u>Adres</u>
İstanbul Beylikdüzü	Vetro City Sitesi. No:16 Kat:9 Daire No: 203 Esenyurt - Beylikdüzü / İstanbul
İstanbul Göztepe	Bağdat Cad. Pamir Apt. No:251/10 Caddebostan, Kadıköy / İstanbul
İstanbul Kadıköy	Osmanağa Mahallesi Osmançık Sokak Emin Han N12/105 Kadıköy - İstanbul
İstanbul Zekeriyaköy	Zekeriyaköy Mahallesi 4. Cad. Alışveriş Blok N4N/15 N15 Zekeriyaköy – İstanbul
İstanbul Kurtköy	Work Square Mvk.Mustafa Akyol Cad. No.12 D.206 Kurtköy Pendik/İstanbul
Ankara	Tunus Cad.2.Kat No:14/4 Çankaya / Ankara
Bursa	Kükürtlü Mah. Başaran Sokak Güney Apt. No:6 Osmangazi / Bursa
İzmir	Cumhuriyet Bulvarı No:33 D:2 Alsancak / İzmir
Ataşehir	Barbaros Mah. Gelincik Sok. Uphill Court C Ada C3 Daire:1 Ataşehir / İstanbul
Mersin	Çankaya Mah. Atatürk Cad. 4701 Sok. No:13 K:5 D:17-18 Akdeniz / Mersin
Antalya	Şirinyalı Mah. Lara Cad. No:100 K:1 D:4 Muratpaşa / Antalya
Kayseri	Niş Kayseri İş Merkezi 10. Kat No:19 Tacettin Veli Melikgazi / Kayseri

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 kanallandırmak, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

Şirket’in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla personel sayısı 1 (31 Aralık 2019: 1)’dir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Şirket’in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

Hissedarlar	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Güler Yatırım Holding A.Ş.	%90.00	18,000,000	%90.00	18,000,000
Murat Güler	%10.00	2,000,000	%10.00	2,000,000
Toplam	%100.00	20,000,000	%100.00	20,000,000

Şirket’in rapor tarihi itibarıyla kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir;

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

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

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

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

Şirket’in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla personel sayısı 50 (31 Aralık 2019: 50)’dir.

Şirket’in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	%17.59	7,210,762	%12.43	4,485,762
Güler Yatırım Holding A.Ş.	%8.41	3,449,240	%7.96	2,874,240
Halka açık kısım	%74.00	30,339,998	%79.61	28,739,998
Toplam	%100.00	41,000,000	%100.00	36,100,000

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

RTA’nın sermaye hisseleri A ve B grubu paylara ayrılmış olup 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ortak bazında detayı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Ticaret Ünvanı /Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)	A grubu pay adedi	B grubu pay adedi	Oy Sayısı	Oy Oranı
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	7,210,762	17.59%	2,885,760	4,325,002	47,611,402	39.14%
Güler Yatırım Holding A.Ş.	3,449,240	8.41%	2,874,240	575,000	43,688,600	35.92%
Diğer halka açık kısım	30,339,998	74.00%	-	30,339,998	30,339,998	24.94%
Toplam	41,000,000	100.00%	5,760,000	35,240,000	121,640,000	100.00%

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Ana sözleşme ile A ve B grubu payların imtiyaz durumları 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazların Türü
A	Nama	A Grubu paylara esas sözleşmenin 7. ve 9.i maddeleri çerçevesinde yönetim kuruluna aday önerme ve genel kurulda oy hakkı imtiyazı tanınmıştır. B Grubu paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır. Yönetim Kurulu 5 (Beş) üyeden oluşur ve iki üyesi A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından Genel Kurulca seçilir. Şirket’in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu pay sahibinin 15 (on beş), her bir B Grubu pay sahibinin 1 (bir) oy hakkı tanır.
B	Hamiline	Yoktur

A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi Anonim Şirketi (A1 Yaşam)

A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi Anonim Şirketi 17 Aralık 2019 tarihinde Kocaeli’nde kurulmuştur.

Şirket’in ana faaliyet konusu beşeri veteriner tababette kullanılan her türlü aşı, serum, antijen, mikrobiyolojik test kitleri ve genetik ürünler gibi biyolojik ürünler ile kimyasal maddelerin imalat, ihracat ve ticaretini yapmaktır.

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

Şirket’in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Ümit Fırat	%45.00	270,000	%45.00	270,000
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi A.Ş.	%55.00	330,000	%55.00	330,000
Toplam	%100.00	600,000	%100.00	600,000

COVID-19 salgını, 2020’nin ilk çeyreğinde virüsün dünyaya yayılmasıyla sağlık sistemleri ve ekonomi üzerinde ciddi etkilere neden olmuştur. Ülkeler, salgının yayılmasını yavaşlatmak için hastaların test ve tedavi edilmesi, seyahat kısıtlamalarının uygulanması, vatandaşların karantinaya alınması ve büyük toplantıların iptal edilmesi gibi önlemler almıştır. Bu sosyal önlemlerle birlikte, ekonomik görünüm üzerindeki olumsuz etkileri azaltmak için kapsamlı finansal önlemler de eş zamanlı olarak alınmıştır. Benzer şekilde, Türkiye de vatandaşların sağlığını ve güvenliğini sağlamak için birçok önlemin yanı sıra şirketleri ve hanehalkını bu zorlu koşullarda desteklemek için düzenleyici, mali ve parasal aksiyonları hayata geçirmiştir. Şirketler ve belirli sektörler üzerindeki olumsuz etkilerle mücadele için ilave önlemler açıklanmaya devam etmektedir.

Grup’un bağlı ortaklığı olan RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi A.Ş.’nin üretmiş olduğu moleküler tanı testlerinden elde etmiş olduğu hasılat 2020 Mart ayından itibaren önemli tutarda artmaya başlamıştır. Grup yönetimi COVID-19 salgınının Grup’un konsolide finansal durumuna, konsolide finansal performansına ve konsolide nakit akışlarına olan etkilerini etkin bir şekilde yönetmek adına tüm gelişmeleri yakından takip etmekte ve gerekli tedbirleri almaktadır. Grup yönetimi, mevcut belirsiz ekonomik görünüme rağmen Grup’un ticari risklerini ve likidite rezervlerini başarılı bir şekilde yönetebileceğine inanmaktadır.

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. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır. Konsolide 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” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TFRS”) esas alınmıştır. Ayrıca KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide 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.

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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuş şirket aşağıdaki gibidir;

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

30 Haziran 2020	Konsolidasyon yöntemi	Güler Yatırım’ın sahip olduğu		
		doğrudan pay	dolaylı pay	toplam pay
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	44.00%	19.42%	63.42%
İCG Finansal Danışmanlık Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	90.00%	-	90.00%
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler				
İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	8.41%	15.83%	24.24%
A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tam Biyoteknoloji ve Sanayi Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	-	13.33%	13.33%
31 Aralık 2019	Konsolidasyon yöntemi	Güler Yatırım’ın sahip olduğu		
		doğrudan pay	dolaylı pay	toplam pay
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	44.00%	15.52%	59.52%
İCG Finansal Danışmanlık Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	90.00%	-	90.00%
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler				
İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	7.96%	7.19%	15.16%
A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tam Biyoteknoloji ve Sanayi Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	-	8.34%	8.34%

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 17 Ağustos 2020 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 ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 kılınıyorsa 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 karşılaştırmalı olarak 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.

Yılsonu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, en son yıllık konsolide finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır.

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 2020 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.d. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket’in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.e. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”)/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 9 Finansal Araçlar - Değişiklikler

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’da farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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

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

TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;

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

2015-2017 yıllık iyileştirmeler;

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

- TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri’, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;

1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

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

b) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;

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

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;

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

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;

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

2.f Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılatların Kaydedilmesi

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

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

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

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

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

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

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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.

Stoklar

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

Ticari alacaklar ve borçlar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Ertelenmiş finansman gelirlerinin ve giderlerinin netleştirilmesi sonrası ticari alacaklar ve ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile 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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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

Grup’un bağlı ortaklığı olan RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.’nin (“RTA”) 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 36.100.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak, 4.325.000 TL nominal değerli kısmı RTA’nın mevcut ortaklarından İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.’ye (İCG) ve 575.000 TL nominal değerli kısmı RTA’nın mevcut ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş.’ye (Güler Holding) tahsisli olarak satılmak üzere 41.000.000 TL’ye artırılması sebebiyle toplam 4.900.000 TL nominal değerli pay ihraç edilmiştir. Bu sermaye artışı 23.01.2020 tarihli 2020/7 numaralı Sermaye Piyasası Kurulu bülteninde onay verildiği belirtilmiştir. 1 TL nominal değerli payın satış fiyatının 2,40 TL ile Borsa İstanbul A.Ş.’nin (Borsa) Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü çerçevesinde belirlenecek baz fiyattan yüksek olanın esas alınarak 2,40 TL’den az olmamak üzere belirlenmiştir. Güler Holding ve ICG lehine tahsisli olarak ihraç edilecek toplam 4.900.000 TL nominal değerli payların, 2 yıl boyunca satışa konu edilemeyeceği taahhüt edildiğinden dolayı alım-satım amaçlı olarak değerlendirilmemiştir.

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 ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- (c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket’e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- (d) Şirket’in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- (e) Kiralama süresinin Şirket’in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket’in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

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

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- (b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kısa vadeli kiralamar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamar

Şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yöntemle göre gider olarak kaydedilir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı 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.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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.

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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kur değişiminin etkileri

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

Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği 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 oluştuğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

İlişkili taraflar

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

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 değerleme 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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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 2020 tarihi itibarıyla, azami 6,730 TL (31 Aralık 2019: 6,380 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:

	30.06.2020	31.12.2019
Faiz oranı	%13.75	%13.75
Enflasyon oranı	%9.80	%10.00
Iskonto oranı	%3.60	%3.41

Nakit akış tablosu

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) İşlemleri

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

Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri

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

Hisse senedi ve ihracı

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleştirmektedir. 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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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 düzeltililebileceğini 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.

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 oluştuğu 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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

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

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

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

NOT 3 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık Şirket’in diğer işletmelerdeki payları ve payları bulunduğu ilgili şirketlere ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2020	Güler Yatırım’ın sahip olduğu		Kontrol Gücü Olmayan
	doğrudan pay	toplam pay	azınlık payı
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	44.00%	63.42%	36.58%
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	90.00%	90.00%	10.00%
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	8.41%	24.24%	75.76%
A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi Anonim Şirketi	-	13.33%	86.67%

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2019	Güler Yatırım'ın sahip olduğu		Kontrol Gücü Olmayan
	doğrudan pay	toplam pay	azınlık payı
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	44.00%	59.52%	40.48%
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	90.00%	90.00%	10.00%
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	7.96%	15.16%	84.84%
A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi Anonim Şirketi	-	8.34%	91.66%

Ana Ortaklık Şirket'in bağlı ortaklıklarının, 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat, net	Dönem Kar / (Zararı)
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	Yatırım faaliyetleri	322,828,154	111,109,092	302,184,758	45,535,440
İCG Finansal Danışmanlık Anonim Şirketi	Yatırım faaliyetleri	34,357,161	29,735,876	-	3,748,613
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	Hayvan ve insan sağlığı	142,655,105	96,672,626	49,541,338	6,822,263
A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi Anonim Şirketi	Hayvan ve insan sağlığı	33,717,307	17,089,799	62,575,693	16,694,900

Ana Ortaklık Şirket'in bağlı ortaklıklarının, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklıklar	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat, net	Dönem Kar / (Zararı)
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	196,892,711	65,565,739	596,602,213	5,067,249
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	31,888,882	24,987,263	17,524	7,276,256
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	99,824,012	88,359,413	15,076,009	3,964,770
A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi Anonim Şirketi	397,997	394,899	-	(2,601)
Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş.	-	-	1,689,998	323,135

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

	01.01. - 30.06.2020				
	Finans Sektörü	Sağlık Sektörü	Diğer	Eliminasyon	Konsolide
Hasılat	-	77,299,889	-	-	77,299,889
Satışların Maliyeti	-	(37,686,245)	-	-	(37,686,245)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	-	39,613,644	-	-	39,613,644
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	302,184,758	-	-	-	302,184,758
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	(220,583,308)	-	-	-	(220,583,308)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)	81,601,450	-	-	-	81,601,450
BRÜT KAR (ZARAR)	81,601,450	39,613,644	-	-	121,215,094
Genel Yönetim Giderleri	(15,839,405)	(3,841,621)	(238,998)	-	(19,920,024)
Pazarlama Giderleri	(10,824,771)	(7,367,756)	-	-	(18,192,527)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	(2,245,546)	-	-	(2,245,546)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13,343,100	2,287,170	3,812	(6,568)	15,627,514
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(5,872,160)	(1,294,777)	(2,666)	-	(7,169,603)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	62,408,214	27,151,114	(237,852)	(6,568)	89,314,908
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29,237	1,586,908	5,245,607	-	6,861,752
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(957,682)	(2,788)	-	(960,470)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar					
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	62,437,451	27,780,340	5,004,967	(6,568)	95,216,190
Finansman Gelirleri	1,214,635	1,704,450	113,342	(739,034)	2,293,393
Finansman Giderleri	(4,288,619)	(1,916,213)	(543,896)	739,034	(6,009,694)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	59,363,467	27,568,577	4,574,413	(6,568)	91,499,889
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(13,851,512)	(4,609,522)	(1,402,331)	-	(19,863,365)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	23,485	421,274	349,997	-	794,756
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	45,535,440	23,380,329	3,522,079	(6,568)	72,431,280
DÖNEM KARI (ZARARI)	45,535,440	23,380,329	3,522,079	(6,568)	72,431,280
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	16,655,157	19,533,813	374,861	-	36,563,831
Ana Ortaklık Payları	28,880,283	3,846,516	3,147,218	(6,568)	35,867,449
Toplam Varlıklar	322,828,154	163,713,909	88,390,281	(120,151,983)	454,780,361
Bölgümlere ait kaynaklar					
Maddi duran varlık alımları	72,938	1,763,448	-	-	1,836,386
Maddi olmayan duran varlık alımları	69,646	225,488	-	-	295,134
Amortisman giderleri ve itfa payları	535,761	788,500	65,395	19,355	1,409,011

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

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

	30.06.2020	31.12. 2019
Murat Güler	1,499,980	1,499,980
	1,499,980	1,499,980

b) Kısa vadeli diğer borçlar içerisinde bulunan ilişkili taraflara borçlar;

	30.06.2020	31.12.2019
Murat Güler	24,000,000	-
	24,000,000	-

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

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

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
Moleküler Biyoloji ve Genetik Teknolojileri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (*)	-	2,588
İdea Yaşam Bilimleri İth. İhr. San. ve Tic. Ltd. Şti. (*)	-	302,266
Novakim İlaç ve Kimya San. Tic. A.Ş. (*)	-	4,028
	-	308,882

(*) İlgili şirketler 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ilişkili şirket statüsünden çıkarılmıştır.

b) İlişkili taraflardan yapılan alımların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
İdea Bioteknoloji Üre. Sat. Oto Kira. İth. İhr. Paz. (*)	-	11,310
Moleküler Biyoloji ve Genetik Teknolojileri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (*)	-	93,634
	-	104,944

(*) İlgili şirketler 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ilişkili şirket statüsünden çıkarılmıştır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

c) İlişkili taraflardan elde edilen adet gelirleri;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
Murat Güler	9,703	-
	9,703	-

d) İlişkili taraflar kredili alacaklarından faiz gelirleri;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
Murat Güler	64	392,616
Asiye Güler	13,749	169
	13,813	392,785

e) İlişkili taraflardan elde edilen komisyon gelirleri;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
Murat Güler	62,006	230
Asiye Güler	14,761	914
	76,767	1,144

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

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
Yöneticilere sağlanan faydalar - maaş	593,373	471,930
Yöneticilere sağlanan faydalar - prim	18,000	550,000
	611,373	1,021,930

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2020	31.12.2019
Kasa	132,566	47,327
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	12,503,046	1,143,790
- Vadeli mevduat (*)	17,292,368	36,489,139
Yabancı para maliyetleri	982,446	1,391,913
Müşteri adına tutulan vadeli mevduatlar		
- Alacaklar	205,900,731	114,406,250
- Müşteriye borçlar	(205,900,731)	(114,406,250)
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(32,236)	(45,030)
Diğer hazır değerler	493	155
	30,878,683	39,027,294

(*) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatlar üzerinde toplam 12,712,160 TL tutarında, çeşitli bankalardan temin edilen kredi ve teminat mektuplarına teminat olarak blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 12,804,973 TL).

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2020	Faiz oranı (%)	Döviz cinsi	Vade Tarihi	Döviz bakiyesi	Vadeli mevduat
QNB Finansbank A.Ş.	6.27%	TL	1.07.2020	1,750,000	1,750,000
Halkbankası A.Ş.	8.96%	TL	7.07.2020	1,006,606	1,006,606
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	8.42%	TL	7.07.2020	754,663	754,663
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	8.42%	TL	7.07.2020	1,257,772	1,257,772
QNB Finansbank A.Ş.	7.44%	TL	7.07.2020	3,267,935	3,267,935
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	8.14%	TL	13.07.2020	502,257	502,257
Akbank T.A.Ş.	7.87%	TL	21.07.2020	501,351	501,351
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	8.14%	TL	27.07.2020	1,252,147	1,252,147
Türkiye İş Bankası A.Ş.	8.90%	TL	2.09.2020	2,691,299	2,691,299
Türkiye İş Bankası A.Ş.	8.92%	TL	2.09.2020	826,160	826,160
QNB Finansbank A.Ş.	1.06%	TL	1.07.2020	1,036,313	1,036,313
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.25%	TL	1.07.2020	677,865	677,865
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	10.00%	TL	1.07.2020	1,768,000	1,768,000
					17,292,368

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2019	Faiz oranı (%)	Döviz cinsi	Vade Tarihi	Döviz bakiyesi	Vadeli mevduat
Akbank T.A.Ş.	10.62%	TL	31.01.2020	500,138	500,138
QNB Finansbank A.Ş.	12.87%	TL	10.01.2020	2,518,303	2,518,303
QNB Finansbank A.Ş.	11.80%	TL	1.01.2020	403,412	403,412
QNB Finansbank A.Ş.	12.58%	TL	13.01.2020	755,130	755,130
QNB Finansbank A.Ş.	11.07%	TL	14.01.2020	1,759,082	1,759,082
Türkiye İş Bankası A.Ş.	12.58%	TL	13.01.2020	2,694,167	2,694,167
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	11.74%	TL	13.01.2020	1,257,243	1,257,243
Türkiye İş Bankası A.Ş.	10.11%	TL	2.01.2020	11,623,304	11,623,304
Turkland Bank A.Ş.	12.86%	TL	3.01.2020	19,623	19,623
Halkbankası A.Ş.	2.31%	USD	14.01.2020	180,202	1,070,438
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.79%	USD	13.01.2020	157,160	933,563
Halkbankası A.Ş.	2.05%	USD	28.01.2020	10,004	59,425
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	1.84%	USD	6.01.2020	222,311	1,320,570
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	10.28%	TL	2.01.2020	11,574,741	11,574,741
					36,489,139

NOT 8 – FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30.06.2020	31.12.2019
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	307,498	4,295,944
İfta edilmiş maliyet üzerinden ölçülen finansal varlıklar	2,940,091	-
Toplam	3,247,589	4,295,944

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 2020 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, bunda olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli yatırımların detayı:

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senedi	77,494	288,430.00	307,498
Özel sektör tahvil ve bonoları (*)	2,985,000	2,841,266	2,940,091
Toplam	3,062,494	3,129,696	3,247,589

(*) Grup'un bağlı ortaklığı olan A1 Capital tarafından ihraç edilen 20.08.2020 vadeli 182 günlük finansman bonosundan Grup'un bağlı ortaklığı olan RTA'nın aldığı tutardan oluşmaktadır (Not 9).

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli yatırımların detayı:

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Hisse senedi	1,686,002	2,737,722	4,295,944
Toplam	1,686,002	2,737,722	4,295,944

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30.06.2020	31.12. 2019
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Borsa İstanbul A.Ş.	6,069,016	6,069,016
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	16,200	16,200
Yapı Radar Bilgi Teknolojileri A.Ş.	562,378	562,378
Toplam	6,647,594	6,647,594

	30.06.2020		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Hisse senetleri	2,005,133	6,085,216	6,085,216
Yapı Radar Bilgi Teknolojileri A.Ş.	600,000	562,378	562,378
Toplam	2,605,133	6,647,594	6,647,594

	31.12.2019		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Hisse senetleri	2,605,133	6,647,594	6,647,594
Toplam	2,605,133	6,647,594	6,647,594

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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

Cinsi	30.06.2020		31.12.2019	
	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri				
Borsa İstanbul A.Ş.	6,069,016	0.15%	6,069,016	0.15%
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	16,200	0.00%	16,200	0.00%
Yapı Radar Bilgi Teknolojileri A.Ş.	562,378	6.00%	562,378	6.00%
Toplam	6,647,594		6,647,594	

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in, sahibi olduğu Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait 63,884,376 adet pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 15.01.2018/6 no'lu duyurusundaki beheri 0.095 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

30 Haziran 2020 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.

NOT 9 – FİNANSAL BORÇLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli finansal borçlar

	30.06.2020	31.12.2019
Kredi kartı	3,479	7,173
Faaliyet kiralamasına konu yükümlülükler	491,645	635,049
İşletme kredisi	25,531,316	17,815,221
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeye düşen kısmı	3,991,726	6,108,848
Takasbank Para Piyasası kredisi (*)	45,600,000	40,600,000
Finansman bonosundan borçlar (**)	24,580,072	-
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	100,198,238	65,166,291
Uzun vadeli banka kredileri	-	3,423,612
Faaliyet kiralamasına konu yükümlülükler	2,429,638	2,279,142
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	2,429,638	5,702,754
Toplam finansal borçlar	102,627,876	70,869,045

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

(**) Grup'un bağlı ortaklığı olan A1 Capital tarafından ihraç edilen 182 gün vadeli 25 milyon TL nominal tutarlı, yıllık bileşik faizi % 12.63 olan iskontolu finansman bonosundan oluşmaktadır. Bu bakiyenin nominal 2,985,000 TL'si Grup'un bağlı ortaklığı olan RTA tarafından satın alınmıştır (Not 8).

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kredinin Cinsi	Faiz oranı (%)	Döviz Cinsi	Açılış Tarihi	Kapanış Tarihi	30.06.2020
Takasbank Para Piyasası					
Takasbank Para Piyasası	9.00%	TL	30.06.2020	1.07.2020	5,000,000
Takasbank Para Piyasası	9.28%	TL	30.06.2020	1.07.2020	5,000,000
Takasbank Para Piyasası	9.39%	TL	30.06.2020	1.07.2020	5,000,000
Takasbank Para Piyasası	9.22%	TL	30.06.2020	1.07.2020	3,261,000
Takasbank Para Piyasası	9.22%	TL	30.06.2020	1.07.2020	31,000
Takasbank Para Piyasası	9.22%	TL	30.06.2020	1.07.2020	345,000
Takasbank Para Piyasası	9.22%	TL	30.06.2020	1.07.2020	1,363,000
Takasbank Para Piyasası	9.17%	TL	30.06.2020	1.07.2020	5,000,000
Takasbank Para Piyasası	9.11%	TL	30.06.2020	1.07.2020	216,000
Takasbank Para Piyasası	9.11%	TL	30.06.2020	1.07.2020	700,000
Takasbank Para Piyasası	9.11%	TL	30.06.2020	1.07.2020	4,084,000
Takasbank Para Piyasası	9.11%	TL	30.06.2020	1.07.2020	5,000,000
Takasbank Para Piyasası	9.22%	TL	30.06.2020	1.07.2020	587,000
Takasbank Para Piyasası	9.22%	TL	30.06.2020	1.07.2020	5,013,000
Takasbank Para Piyasası	9.11%	TL	30.06.2020	1.07.2020	5,000,000
Finansman bonosundan borçlar					
Finansman bonosundan borçlar	12.63%	TL	31.12.2019	21.08.2020	24,580,072
İşletme Kredileri					
QNB Finansbank A.Ş.	6.85%	TL	26.06.2020	1.07.2020	7,000,000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	9.28%	TL	30.06.2020	1.07.2020	1,400,000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	9.28%	TL	30.06.2020	1.07.2020	3,000,000
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	8.37%	TL	30.06.2020	1.07.2020	3,000,000
Halkbankası A.Ş.	12.54%	TL	20.12.2019	22.03.2021	3,991,726
Halkbankası A.Ş.	12.73%	TL	23.12.2019	23.12.2020	265,029
QNB Finansbank A.Ş.	11.41%	TL	20.12.2019	19.12.2020	5,823,273
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	9.63%	TL	27.05.2020	27.05.2021	5,043,014
Toplam					99,703,114

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin vadesel detayı:

	30.06.2020	31.12.2019
0 - 1 yıl arasında ödenecekler	99,703,114	64,524,069
1 - 2 yıl arasında ödenecekler	-	3,423,612
	99,703,114	67,947,681

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi faaliyet kiralama işlemlerinden borçların vadesel detayı:

	30.06.2020	31.12.2019
0 - 1 yıl arasında ödenecekler	491,645	635,049
1 - 2 yıl arasında ödenecekler	896,762	539,936
2 - 5 yıl arasında ödenecekler	1,509,483	1,701,046
5 yıl ve üzeri ödenecekler	23,393	38,160
	2,921,283	2,914,191

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kredinin Cinsi	Faiz oranı (%)	Döviz Cinsi	Açılış Tarihi	Kapanış Tarihi	31.12.2019
Takasbank Para Piyasası					
Takasbank Para Piyasası	11.40%	TL	31.12.2019	2.01.2020	5,000,000
Takasbank Para Piyasası	11.40%	TL	31.12.2019	2.01.2020	30,000
Takasbank Para Piyasası	11.46%	TL	31.12.2019	2.01.2020	81,000
Takasbank Para Piyasası	11.46%	TL	31.12.2019	2.01.2020	3,000,000
Takasbank Para Piyasası	11.46%	TL	31.12.2019	2.01.2020	1,919,000
Takasbank Para Piyasası	11.46%	TL	31.12.2019	2.01.2020	5,000,000
Takasbank Para Piyasası	11.51%	TL	31.12.2019	2.01.2020	5,000,000
Takasbank Para Piyasası	11.57%	TL	31.12.2019	2.01.2020	260,000
Takasbank Para Piyasası	11.57%	TL	31.12.2019	2.01.2020	477,000
Takasbank Para Piyasası	11.57%	TL	31.12.2019	2.01.2020	270,000
Takasbank Para Piyasası	11.57%	TL	31.12.2019	2.01.2020	1,390,000
Takasbank Para Piyasası	11.57%	TL	31.12.2019	2.01.2020	3,350,000
Takasbank Para Piyasası	11.57%	TL	31.12.2019	2.01.2020	1,253,000
Takasbank Para Piyasası	11.57%	TL	31.12.2019	2.01.2020	3,000,000
Takasbank Para Piyasası	11.57%	TL	31.12.2019	2.01.2020	121,000
Takasbank Para Piyasası	11.57%	TL	31.12.2019	2.01.2020	328,000
Takasbank Para Piyasası	11.62%	TL	31.12.2019	2.01.2020	171,000
Takasbank Para Piyasası	11.62%	TL	31.12.2019	2.01.2020	1,014,000
Takasbank Para Piyasası	11.62%	TL	31.12.2019	2.01.2020	3,785,000
Takasbank Para Piyasası	11.62%	TL	31.12.2019	2.01.2020	140,000
Takasbank Para Piyasası	11.68%	TL	31.12.2019	2.01.2020	5,000,000
Takasbank Para Piyasası	11.68%	TL	31.12.2019	2.01.2020	11,000
İşletme Kredileri					
QNB Finansbank A.Ş.	11.12%	TL	9.10.2019	31.01.2020	7,000,344
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	13.51%	TL	31.12.2019	2.01.2020	5,800,000
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	11.38%	TL	12.11.2019	31.12.2019	3,000,012
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	10.65%	TL	31.12.2019	2.01.2020	2,014,865
Halkbankası A.Ş.	12.56%	TL	20.12.2019	22.03.2021	3,764,110
Halkbankası A.Ş.	12.56%	TL	23.12.2019	23.12.2020	249,685
QNB Finansbank A.Ş.	11.25%	TL	20.12.2019	23.03.2020	5,518,665
Toplam					67,947,681

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2020	31.12.2019
Ticari alacaklar		
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	17,946,350	4,966,265
Alacak senetleri	1,296,877	2,066,631
Ticari alacak reeskontları (-)	(394,176)	(284,286)
Diğer ticari alacaklar	296,188	-
Şüpheli ticari alacaklar	2,111,417	1,849,164
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2,111,417)	(1,849,164)
	19,145,239	6,748,610

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli çek ve alacak senetlerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
0-3 ay arası vadeli	781,146	1,395,465
3-6 ay arası vadeli	343,755	578,865
6-9 ay arası vadeli	171,976	62,301
9-12 ay arası vadeli	-	30,000
	1,296,877	2,066,631

Uzun vadeli ticari alacaklar

	30.06.2020	31.12.2019
Ticari alacaklar	-	-
Alacak çek ve senetleri	-	30,000
Ticari alacak reeskontları (-)	-	(3,427)
Diğer ticari alacaklar	-	296,188
	-	322,761

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli çek ve alacak senetlerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
1-2 yıl arası vadeli	-	30,000
	-	30,000

Şüpheli ticari alacakların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 31.12.2019
Açılış bakiyesi	1,849,164	4,549,655
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	307,203	614,783
Dönem içinde konusu kalmayan karşılıklar	(83,629)	(2,572,225)
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	-	(743,049)
Kur Farkı	38,679	-
Kapanış bakiyesi	2,111,417	1,849,164

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2020	31.12.2019
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	15,685,714	1,448,103
İlişkili olmayan taraflara ticari borç reeskontları (-)	(126,605)	(6,576)
Diğer ticari borçlar	951,131	-
	16,510,240	1,441,527

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 – STOKLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle stokların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2020	31.12.2019
İlk madde malzeme	25,363,720	2,624,282
Yarımamül	40,587	10,039
Mamuller	11,036,051	477,190
Ticari mallar	1,098,506	-
Diğer stoklar	54,187	-
Stok değer düşük karşılığı	(129,763)	(146,755)
	37,463,288	2,964,756

Stok değer düşüklüğünün dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak tutarı	146,755	3,946,025
Dönem içinde ayrılan karşılık	129,763	146,755
Dönem içindeki iptal	(146,755)	(2,076,881)
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	-	(1,869,144)
Dönem sonu bakiyesi	129,763	146,755

30 Haziran 2020 tarihi itibariyle, stoklara ilişkin toplam sigorta tutarı 38,541,000 TL’dir.

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle finans sektörü faaliyetlerinden ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Finans sektörü faaliyetlerinden ticari alacaklar

	30.06.2020	31.12.2019
Müşteriler		
- <i>İlişkili olmayan taraflardan alacaklar</i>	4,059,972	202,128
Kredili müşteriler		
- <i>İlişkili olmayan taraflardan alacaklar</i>	176,632,353	76,508,800
VİOP takas merkezi portföy alacakları	2,030,606	792,653
VİOP takas merkezi müşteri alacakları	53,438,457	32,970,495
Kaldıraçlı Alış-Satış İşlemleri Müşteri Kar Zararı	28,307	-
Yurtdışı Future İşlemler Teminat TL Karşılıkları	-	15,556
Ödünç alınan menkul kıymetler takas merkezi	-	8,885,012
KAS İşlemleri müşteri takas borçları	14,578,505	11,846,623
KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlardan alacaklar	11,981,288	6,906,091
KAS işlemleri teminat yedekleri	2,429,336	2,084,940
Komisyonlara ilişkin gelir tahakkukları	460,337	231,841
Şüpheli ticari alacaklar	2,687,713	2,618,976
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(2,687,713)	(2,618,976)
	265,639,161	140,444,139

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket’in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 176,632,353 TL (31 Aralık 2019: 76,508,800 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 348,390,144TL (31 Aralık 2019: 121,260,904 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, şüpheli ticari alacakların hareketi aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 31.12.2019
Açılış bakiyesi	2,618,976	1,347,289
Dönem içinde konusu kalmayan karşılıklar	68,737	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	1,271,687
Kapanış bakiyesi	2,687,713	2,618,976

Finans sektörü faaliyetlerinden ticari borçlar

	30.06.2020	31.12.2019
Satıcılara borçlar		
- Diğer taraflara ticari borçlar	2,236,345	1,666,192
Müşterilere borçlar		
- Diğer taraflara borçlar	365,232	-
VİOP takas merkezine borçlar	53,438,457	32,970,495
KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlara borçlar	6,842,200	5,940,200
Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden alacaklılar	12,452,649	11,846,623
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar	-	8,885,012
	75,334,883	61,308,522

NOT 13 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30.06.2020	31.12.2019
İlişkili taraflardan alacaklar	1,499,980	1,499,980
Verilen depozito ve teminatlar (*)	26,259,445	13,135,309
Takas alacakları	23,980	23,980
Avans olarak alınan alacak senetleri (**)	3,000,000	-
Diğer alacaklar	535,491	(19,909)
	31,318,896	14,639,360

(*) Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 24,130,282TL işlem teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.’ye verilmiştir (31 Aralık 2019: 13,091,341 TL).

(**) Grup’un bağlı ortaklığı olan RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.’nin maliki bulunduğu Kocaeli Dilovası Demirciler Köyü Makine İhtisas OSB 1 Parsel de kayıtlı gayrimenkul üzerine fabrika binası yapılması hususunda Söylemez Kauçuk Otomotiv Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ile 05.03.2020 tarihinde bir Eser sözleşmesi akdedilmiştir. Ayrıca taraflar arasında fabrika binasının tamamlanması ile gayrimenkulün, Söylemez Kauçuk Otomotiv Sanayi Ticaret Ltd. Şti.’ ne 8,000,000 TL karşılığı devri hususunda satış vaadi sözleşmesi akdedilmiştir. Bu kapsamda alınan nakit ve senet karşılığı avansların toplam tutarı 8,000,000 TL’dir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30.06.2020	31.12.2019
Verilen depozito ve teminatlar	683,839	835,820
	683,839	835,820

Kısa vadeli diğer borçlar

	30.06.2020	31.12.2019
İlişkili taraflara diğer borçlar	24,000,000	-
Ödenecek vergi ve fonlar	905,169	800,926
Alınan depozito ve teminatlar	16,115	16,115
Ödenecek diğer yükümlülükler	60,042	8,074
	24,981,326	825,115

NOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2020	31.12.2019
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	495,723	482,130
Personele borçlar	216,260	169,193
	711,983	651,323

NOT 15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER ve ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.06.2020	31.12.2019
Gelecek aylara ait giderler	719,996	394,881
Verilen iş avansları	526,425	368,452
Verilen sipariş avansları	2,839,266	-
	4,085,687	763,333

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.06.2020	31.12.2019
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	973,391	422,535
Diğer peşin ödenen giderler	319	-
	973,710	422,535

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30.06.2020	31.12.2019
Gelecek aylara ait gelirler	-	2,881
Alınan avanslar (*)	8,919,811	48,415
	8,919,811	51,296

(*) Grup’un bağlı ortaklığı olan RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.’nin maliki bulunduğu Kocaeli Dilovası Demirciler Köyü Makine İhtisas OSB 1 Parsel de kayıtlı gayrimenkul üzerine fabrika binası yapılması hususunda Söylemez Kauçuk Otomotiv Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ile 05.03.2020 tarihinde bir Eser sözleşmesi akdedilmiştir. Ayrıca taraflar arasında fabrika binasının tamamlanması ile gayrimenkulün, Söylemez Kauçuk Otomotiv Sanayi Ticaret Ltd. Şti.’ ne 8,000,000 TL karşılığı devri hususunda satış vaadi sözleşmesi akdedilmiştir. Bu kapsamda alınan nakit ve senet karşılığı avansların toplam tutarı 8,000,000 TL’dir.

NOT 16 - CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle cari dönem vergisi ile ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2020	31.12.2019
Peşin ödenen vergi ve fonlar	2,003,791	3,121,337
	2,003,791	3,121,337

NOT 17 – SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar – Arsa (**)	7,000,000	-
	7,000,000	-

(**) Not 15’te açıklanan gayrimenkul satış vaadi sözleşmesine istinaden, Grup’un bağlı ortaklarından RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.’nin Kocaeli/Dilovası’nda bulunan arsası 30.06.2020 tarihi itibariyle Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller hesabından Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar hesabına transfer edilmiştir (Not 21).

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2020	Giriş	Çıkış	30 Haziran 2020
Arsa ve Araziler	5,255,000	285,530	-	5,540,530
Yer altı ve yer üstü düzenleri	-	-	-	-
Binalar	3,402,889	-	(170,000)	3,232,889
Tesis, makine ve cihazlar	8,686,535	749,436	-	9,435,971
Taşıtlar	1,449,692	248,008	(133,499)	1,564,201
Demirbaşlar	5,562,439	183,156	-	5,745,595
Kullanım hakkı varlıkları	-	-	-	-
Yapılmakta olan yatırımlar	71,285	370,256	-	441,541
Toplam	24,427,840	1,836,386	(303,499)	25,960,727

Birikmiş Amortisman (-)

Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	-	-	-
Binalar	638,390	38,293	(3,683)	673,000
Tesis, makine ve cihazlar	3,194,410	426,604	-	3,621,014
Taşıtlar	354,586	95,110	(6,250)	443,446
Demirbaşlar	4,510,099	240,908	-	4,751,007
Kullanım hakkı varlıkları	-	-	-	-
Yapılmakta olan yatırımlar	-	-	-	-
Toplam	8,697,485	800,915	(9,933)	9,488,467

Net Defter Değeri	15,730,355	16,472,260
--------------------------	-------------------	-------------------

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 23,041,124 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2019	Giriş	Çıkış	Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	31 Aralık 2019
Arsa ve Araziler	5,255,000	-	-	-	5,255,000
Binalar	3,204,643	348,246	(150,000)	-	3,402,889
Tesis, makine ve cihazlar	4,592,554	4,110,683	(16,702)	-	8,686,535
Taşıtlar	1,302,881	352,647	(169,966)	(35,870)	1,449,692
Demirbaşlar	5,400,389	429,389	(17,060)	(250,279)	5,562,439
Yapılmakta olan yatırımlar	71,285	-	-	-	71,285
Toplam	19,826,752	5,240,965	(353,728)	(286,149)	24,427,840

Birikmiş Amortisman (-)

Binalar	559,643	81,497	(2,750)	-	638,390
Tesis, makine ve cihazlar	2,547,271	649,923	(2,784)	-	3,194,410
Taşıtlar	265,938	153,038	(33,304)	(31,086)	354,586
Demirbaşlar	4,102,885	619,795	(11,467)	(201,114)	4,510,099
Toplam	7,475,737	1,504,253	(50,305)	(232,200)	8,697,485

Net Defter Değeri	12,351,015	15,730,355
--------------------------	-------------------	-------------------

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 23,585,767 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

19.1 Şerefiye

	30.06.2020	31.12.2019
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. (*)	4,595,485	4,595,485
	4,595,485	4,595,485

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

19.2 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2020	Girişler	30 Haziran 2020
Haklar	3,193,241	245,308	3,438,549
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	910,807	49,826	960,633
Toplam	4,104,048	295,134	4,399,182

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2020	Girişler	30 Haziran 2020
Haklar	2,645,933	140,382	2,786,315
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	789,412	21,161	810,573
Toplam	3,435,345	161,543	3,596,888
Net Defter Değeri	668,703		802,294

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	Girişler	Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	31 Aralık 2019
Haklar	3,130,000	97,905	(34,664)	3,193,241
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	839,779	71,028	-	910,807
Toplam	3,969,779	168,933	(34,664)	4,104,048

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	Girişler	Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	31 Aralık 2019
Haklar	2,338,274	325,569	(17,910)	2,645,933
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	700,903	88,509	-	789,412
Toplam	3,039,177	414,078	(17,910)	3,435,345

Net Defter Değeri	930,602			668,703
--------------------------	----------------	--	--	----------------

NOT 20 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2020	TFRS 16 Etkisi	Giriş	Çıkışlar	30 Haziran 2020
Binalar	3,400,251	207,177	-	-	3,607,428
Araçlar	-	-	154,837	-	154,837
Toplam	3,400,251	207,177	154,837	-	3,762,265

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2020	TFRS 16 Etkisi	Giriş	Çıkışlar	30 Haziran 2020
Binalar	735,683	427,198	-	-	1,162,881
Araçlar	-	-	19,355	-	19,355
Toplam	735,683	427,198	19,355	-	1,182,236

Net Defter Değeri	2,664,568				2,580,029
--------------------------	------------------	--	--	--	------------------

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	TFRS 16 Etkisi	Giriş	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Binalar	-	2,674,622	725,629	-	3,400,251
Toplam	-	2,674,622	725,629	-	3,400,251

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	TFRS 16 Etkisi	Giriş	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Binalar	-	-	735,683	-	735,683
Toplam	-	-	735,683	-	735,683

Net Defter Değeri	-				2,664,568
--------------------------	----------	--	--	--	------------------

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	Transfer	30 Haziran 2020
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	22,450,860	(7,000,000)	15,450,860
Toplam	22,450,860	(7,000,000)	15,450,860
Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	Transfer	30 Haziran 2020
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	856,614	-	856,614
Toplam	856,614	-	856,614
Net Defter Değeri	21,594,246		14,594,246

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerinden Ümraniye ve Çorlu’da bulunan binalarını ve Kocaeli Dilova’sında bulunan arsasını Şirket ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.’ye değerletmiştir. Şirket yönetimi, söz konusu değerleme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulün sınıf ve yeri hakkında güncel bilgileri bulunduğunu düşünmektedir. Yapılan değerlemelerde, Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen, yatırım amaçlı gayrimenkullerinden arsa ve binalar için 5 Kasım 2018 tarihli ekspertiz raporuna göre Dilova’sındaki arsanın değeri 7,000,000 TL, binaların değeri 11,600,000 TL olarak takdir edilmiştir. Söz konusu gayrimenkullerin değer tespitinde, “Emsal Karşılaştırma” yöntemleri kullanılmıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	Giriş	Değerleme etkisi	31 Aralık 2019
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	21,836,510	179,246	435,104	22,450,860
Toplam	21,836,510	179,246	435,104	22,450,860
Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	Giriş	Değerleme etkisi	31 Aralık 2019
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	842,652	13,962	-	856,614
Toplam	842,652	13,962	-	856,614
Net Defter Değeri	20,993,858			21,594,246

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Grup’un teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ’ler	30.06.2020	31.12.2019
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	105,149,872	101,134,685
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	34,300,000	34,300,000
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	34,300,000	34,300,000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	139,449,872	135,434,685

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Kime Verildiği	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
Takasbank	45,700,880	43,700,880
Kamu kurumları (TL)	226,832	118,832
Toplam	45,927,712	43,819,712

Teminat mektupları banka detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2020	31.12.2019
Teminat Mektubunun Bankası	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
Türkiye İş Bankası A.Ş.	10,700,000	10,700,000
QNB Finansbank A.Ş.	13,050,000	13,000,000
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	5,128,500	5,052,000
Garanti Bankası T.A.Ş.	3,000,000	3,000,000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	12,000,000	10,000,000
Akbank T.A.Ş.	2,000,000	2,000,000
Denizbank A.Ş.	48,332	66,832
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	880	880
Toplam	45,927,712	43,819,712

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

İpotekler – 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, Grup’un arsa ve binaları finans kuruluşları lehine verilen toplam 46,510,000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 44,510,000 TL). İpoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

			30.06.2020	31.12.2019
	Para birimi	İpotegın derecesi	Tutarı	Tutarı
Söylemez Kauçuk Otomotiv Sanayi Ticaret Limited Şirketi	TL	1/0	2,000,000	-
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	TL	1/0	15,010,000	15,010,000
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	TL	1/0	12,000,000	12,000,000
QNB Finansbank A.Ş.	TL	1/0	17,500,000	17,500,000
			46,510,000	44,510,000

Blokaj – 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla verilen nakit blokajların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Verilen nakit blokajların detayı	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
QNB Finansbank A.Ş.	4,787,160	5,000,000
Türkiye İş Bankası A.Ş.	2,675,000	2,675,000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	3,000,000	2,568,724
Türkiye Garanti Bankası T.A.Ş.	750,000	932,611
Halk Bankası A.Ş.	1,000,000	1,128,638
Akbank T.A.Ş.	500,000	500,000
Toplam	12,712,160	12,804,973

Kefalet – 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla verilen kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Verildiğı Kurum	Lehine Verilen	Döviz Cinsi	Tutar	Döviz Tutarı
QNB Finansbank A.Ş.	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL	27,000,000	27,000,000
QNB Finansbank A.Ş.	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine San.Tic.A.Ş.	TL	7,300,000	7,300,000
			34,300,000	34,300,000

Davalar ve Diğer Açıklamalar

Grup’un bağılı ortaklığı olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şüpheli ticari alacaklar altında sınıflandırdığı, 225,000 TL tutarındaki alacağı için müşterisi ile 23 Aralık 2019 tarihli protokol imzalamıştır. Protokol uyarınca, Şirket, müşteriden 27 Aralık 2020 tarihli 250,000 TL tutarında bir bono almıştır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli karşılıklar

	30.06.2020	31.12.2019
Personel izin karşılığı	384,267	295,791
Diğer karşılıklar	2,846,814	805,170
Toplam	3,231,081	1,100,961

Uzun vadeli karşılıklar

	30.06.2020	31.12.2019
Kıdem tazminatı karşılığı	891,144	747,829
Toplam	891,144	747,829

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 dönemlerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 31.12.2019
Dönem başı	747,829	995,753
Hizmet maliyeti	255,741	334,729
Faiz maliyeti	12,617	41,509
Aktüeryal kazanç ve kayıplar	(29,333)	314,174
Dönem içerisinde ödenen	(95,710)	(857,271)
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	-	(81,065)
Kapanış bakiyesi	891,144	747,829

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 2020 tarihi itibariyle, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 6,730 TL (31 Aralık 2019:6,380 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle diğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2020	31.12.2019
Gelir tahakkukları	-	3,329
Devreden KDV	5,336,084	3,110,201
İade alınacak KDV	-	1,732
	5,336,084	3,115,262

NOT 25 – ÖZKAYNAKLAR

25.1 Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2020 tarihi itibariyle, Ana Ortaklık Şirket’in sermayesi her biri 1 TL değerinde olan 30,000,000 adet hisseden oluşmaktadır.

Ana Ortaklık Şirket’in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
Hissedarlar	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Murat Güler	0.25%	75,000	34.40%	10,318,659
İCG Finansal Danışmanlık Anonim Şirketi (*)	-	-	6.19%	1,858,487
Diğer	99.75%	29,925,000	59.41%	17,822,854
Toplam	100.00%	30,000,000	100.00%	30,000,000

(*) Şirket’in bağlı ortaklığı durumundaki İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.’nin geri alım programı çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle gerçekleştirdiği hisse alımlarından kaynaklanmaktadır. TMS 32’nin 33 üncü paragrafı kapsamında işletmenin kendi paylarını alması durumunda, bu paylara ilişkin alım bedelleri özkaynaktan düşülerek “Geri Alınmış Paylar (-)” kaleminde gösterilir. Payların konsolidasyona dahil olan diğer taraflarca satın alınması halinde de alınan paylar bu kapsama girmekle birlikte, bu tutarlar TMS 32 kapsamında “Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi” kaleminde gösterilmektedir.

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

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

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

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

25.2 Paylara İlişkin Primler / Iskontolar

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

	30.06.2020	31.12.2019
Paylara ilişkin primler	3,363,361	3,363,361
	3,363,361	3,363,361

25.3 Emeklilik Fayda Planlarından Aktüeryal Kazanç / (Kayıp)

Grup, 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 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.

	30.06.2020	31.12.2019
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıp)	(41,342)	(49,553)
	(41,342)	(49,553)

25.4 Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)

	30.06.2020	31.12.2019
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	-	-
	-	-

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

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

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

	30.06.2020	31.12.2019
Borsa İstanbul ve Takasbank değerleme farkı (TFRS 9 açılış bakiyesi)	2,329,746	733,906
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı	115,670	1,560,886
Toplam	2,445,416	2,294,792

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

25.5 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

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

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2020	31.12.2019
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	151,029	151,029
	151,029	151,029

25.6 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

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

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

Ortaklıkların kar dağıtım politikalarında:

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

Kar payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı konuları düzenlenmektedir.

Dağıtılacak kar payı tutarının üst sınırı, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabılır tutarı kadardır. Kar payı, dağıtım tarihi 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 ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Payları borsada işlem gören şirketler:

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

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

Geçmiş yıllar kar / (zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir

	30.06.2020	31.12.2019
Paylara ilişkin primler	3,363,361	3,363,361
Kardan kısıtlanmış yedekler	151,029	151,029
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(41,342)	(49,553)
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan		
Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	2,445,416	2,294,792
Geçmiş yıl kar / (zararı)	21,036,842	12,817,744
- Birleşme Etkisi	161,358	161,358
Dönem karı / (zararı)	35,867,449	3,953,094
Toplam	62,984,113	22,691,825

25.7 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	30.06.2020	31.12.2019
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	108,724,539	75,565,449
	108,724,539	75,565,449

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

26.1 Hasılat

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılatının detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Yurtiçi satışlar	10,452,929	8,520,786	(1,400,157)	3,379,390
Yurtdışı satışlar	61,485,267	447,395	50,360,993	23,372
Diğer gelirler	6,250,507	140,245	6,120,600	113,127
Brüt satışlar	78,188,703	9,108,426	55,081,436	3,515,889
Satış iadeleri	(882,927)	(9,980)	(637,717)	-
Diğer indirimler	(5,887)	-	(17)	-
Net satışlar	77,299,889	9,098,446	54,443,702	3,515,889

26.2 Satışların Maliyeti

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Satılan malın maliyeti	(20,221,580)	(5,100,932)	(14,831,611)	(2,749,068)
Amortisman giderleri	(282,744)	(311,329)	(143,161)	(163,860)
Satılan ticari mal maliyeti	(17,181,921)	(1,247,178)	(8,872,806)	-
Diğer satışların maliyeti	-	-	-	-
Brüt satışlar	(37,686,245)	(6,659,439)	(23,847,578)	(2,912,928)

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

27.1 Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyet hasılatı detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
<i>Satış gelirleri</i>	269,634,072	150,192,028	132,020,220	93,394,950
Hisse senetleri	186,028,211	150,192,028	112,316,046	93,394,950
Kamu kesimi tahvil ve bonoları	83,605,861	-	19,704,174	-
<i>Hizmet gelirleri, (net)</i>	18,296,656	14,142,540	9,836,982	6,431,185
Kaldıraçlı alım satım işlemleri gelirleri	1,193,499	4,294,892	718,922	2,353,808
<i>Aracılık komisyon gelirleri</i>				
- Yurtiçi	20,676,124	11,876,283	11,366,128	5,203,824
- Yurtdışı	4,921	14,375	3,876	10,469
Diğer hizmet gelirleri	125,000	298,492	-	170,359
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(3,702,888)	(2,341,502)	(2,251,944)	(1,307,275)
<i>Diğer gelir / (gider), net</i>	14,254,030	4,175,303	5,334,439	3,448,406
<i>Faiz gelirleri</i>				
- Temerrüt faiz gelirleri	1,764,980	536,914	1,303,435	216,985
- Kredi faiz gelirleri	11,596,684	5,703,439	5,772,402	3,095,777
Hisse senedi gerçekleşmemiş değerleme artış / (azalışları), net	(35)	(2,057,654)	(2,067,045)	89,797
Vadeli işlem karı / (zararı), net	892,401	(7,396)	325,647	45,847
	302,184,758	168,509,871	147,191,641	103,274,541

27.2 Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyet maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
<i>Satışların maliyeti</i>				
Hisse senetleri (-)	137,219,465	149,188,981	63,127,886	93,159,060
Devlet tahvili (-)	83,363,843	-	19,475,392	-
	220,583,308	149,188,981	82,603,278	93,159,060

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Genel yönetim giderleri	19,920,024	13,464,655	12,563,312	3,074,404
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	18,192,527	7,333,438	12,229,797	3,145,010
Araştırma ve geliştirme giderleri	2,245,546	1,874,784	1,579,407	1,142,435
	40,358,097	22,672,877	26,372,516	7,361,849

NOT 29 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ ve ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

29.1 Genel yönetim giderleri

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Personel ücret ve giderleri	6,353,233	6,998,404	3,328,772	2,753,550
Bakım onarım giderleri	231,088	273,589	106,245	161,990
Amortisman giderleri	769,711	715,192	400,253	341,136
Şüpheli alacak karşılığı	375,940	643,709	217,215	(2,626,157)
Kıdem tazminatı karşılığı	259,822	-	143,853	(119,643)
Veri yayınları giderleri	1,982,285	1,534,714	1,062,583	888,584
Seyahat ve konaklama giderleri	50,948	13,365	4,559	(13,852)
Kira giderleri	42,468	191,839	38,842	191,839
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	661,469	498,666	225,840	240,966
Gider yazılan alacaklar	15,075	-	6,475	-
Vergi resim ve harçlar	3,979,354	328,237	3,710,351	192,370
Noter ve mahkeme giderleri	61,121	91,885	56,521	91,885
Haberleşme giderleri	346,191	220,421	195,082	98,464
Sigorta giderleri	112,385	-	25,939	-
Ofis giderleri	348,771	215,496	214,463	126,431
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	47,430	-	-	-
Temsil ağırlama giderleri	1,831,165	950,296	917,794	416,544
Ulaşım giderleri	129,171	121,831	63,726	79,438
Diğer giderler (*)	2,322,397	667,011	1,844,799	250,859
	19,920,024	13,464,655	12,563,312	3,074,404

(*) Diğer giderlerin 1,233,846 TL’si T.C. Sağlık Bakanlığına 20.04.2020 tarihinde yapılan bağıştan oluşmaktadır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

29.2 Pazarlama giderleri

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Borsa payı giderleri	8,860,494	5,223,797	4,702,575	2,118,863
Komisyon ve aidat giderleri	1,754,654	813,823	826,303	460,072
Reklam ve promosyon giderleri	209,623	337,493	106,844	128,690
Amortisman giderleri	40,488	16,207	27,518	8,303
Personel giderleri	281,357	354,638	149,597	117,972
Kira giderleri	-	54,469	-	-
İhracat giderleri	4,692,134	94,778	4,281,978	94,778
Nakliye ve sigorta giderleri	-	-	-	(48,243)
Danışmanlık giderleri	1,871,739	176,755	1,871,739	3,097
Yakıt ve araç giderleri	80,342	33,019	57,051	33,019
Fuar katılım giderleri	-	228,459	-	228,459
Temsil ve ağırlama giderleri	6,378	-	665	-
Diğer giderler	395,318	-	205,527	-
	18,192,527	7,333,438	12,229,797	3,145,010

29.3 Araştırma ve Geliştirme Giderleri

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait araştırma ve geliştirme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Araştırma ve geliştirme giderleri	1,285,496	1,062,199	843,327	491,532
Amortisman giderleri	316,068	331,515	149,181	169,833
Diğer giderler	643,982	481,070	586,899	481,070
	2,245,546	1,874,784	1,579,407	1,142,435

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

30.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
BIST ve VİOP borsa payı gelirleri	7,361,897	3,557,768	3,573,409	1,408,749
Reeskont gelirleri	449,064	884,376	106,450	(4,862)
Vade farkı gelirleri	415,720	511,190	200,953	287,420
Konusu kalmayan karşılıklar	100,621	2,761,124	(196,693)	456,732
Teşvik ve destek gelirleri	71,580	165,824	47,324	42,245
Kur farkı gelirleri	5,769,105	14,458,380	1,962,300	10,270,639
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	1,459,527	614,695	805,648	243,175
	15,627,514	22,953,357	6,499,391	12,704,098

30.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Vade farkı giderleri	480,607	217,042	388,066	(86,669)
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri	399,314	-	399,314	-
Kur farkı giderleri	5,634,172	14,298,662	1,699,758	10,095,167
Reeskont giderleri	424,147	795,870	201,425	274,895
Komisyon gideri	5,496	50,998	3,692	48,453
Stok değer düşüklüğü karşılığı	-	687,164	-	-
Diğer giderler	225,867	49580	197874	687,164
	7,169,603	16,099,316	2,890,129	11,019,010

NOT 31 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

31.1 Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Menkul kıymet ve opsiyon piyasaları karları	6,320,302	2,947,770	5,385,712	1,517,497
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	-	435,104	-	396,429
Sabit kıymet satış gelirleri	189,111	42,870	-	(27,648)
Kira gelirleri	352,339	298,130	175,448	298,130
	6,861,752	3,723,874	5,561,160	2,184,408

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31.2 Yatırım Faaliyetlerden Giderler

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Sabit kıymet satış zararı	-	7,266	-	7,266
Menkul kıymet ve opsiyon piyasaları zararları	960,470	2,713,671	810,039	1,472,880
Bağlı ortaklık satış zararı	-	131,909	-	131,909
	960,470	2,852,846	810,039	1,612,055

NOT 32 – FİNANSMAN GELİR / (GİDERLERİ)

32.1 Finansman Gelirleri

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Mevduat faiz gelirleri	1,299,742	484,952	678,344	185,174
Temettü gelirleri	358,300	279,146	358,300	279,146
Kur farkı geliri	625,648	315,457	570,188	315,457
Adat gelirleri	9,703	-	-	-
	2,293,393	1,079,555	1,606,832	779,777

32.2 Finansman Giderleri

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Finansman giderleri	4,981,714	2,726,113	2,614,806	1,460,445
Finansal faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri	643,083	10,951	351,464	10,951
Banka ve teminat mektubu komisyonları	384,897	221,836	206,270	89,992
	6,009,694	2,958,900	3,172,540	1,561,388

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş Vergi

Grup’un ertelenmiş vergi aktif 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 2020		31 Aralık 2019	
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelenmiş vergi varlığı				
Kıdem ve tazminatı karşılığı	891,144	178,229	747,829	149,566
Personel izin karşılığı	374,840	75,739	295,791	65,074
Finansal varlık değer artış/azalışları	2,823	620	9,863	2,170
Stok değer düşüklüğü karşılığı	129,763	28,548	146,755	32,286
Ar-ge harcamalarının giderleştirilmesi	9,211,818	1,842,363	7,434,836	1,486,967
Şüpheli ticari alacak karşılıkları	5,454,215	1,159,058	5,161,904	1,135,618
Beklenen kredi zarar karşılığı	35,954	7,191	44,093	9,700
Alacak reeskontları	394,176	86,719	287,713	63,297
Diğer düzeltmelerin etkisi	1,165,051	254,474	705,282	155,590
Ertelenen vergi varlıkları		3,632,941		3,100,268

Ertelenen vergi yükümlülükleri:

Maddi duran varlıklar değer artışı (arsa ve bina)	5,540,530	554,053	6,939,748	693,975
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1,780,559	191,851	428,976	85,794
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	10,717,909	1,115,302	10,717,910	1,115,302
Borç reeskontu	144,651	31,461	19,912	4,381
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	4,196,543	250,026	4,080,083	224,405
Finansal varlık değer artış/azalışları	4,189	920	1,572,166	345,880
Kullanım hakkı varlığı düzeltmeleri	823,666	164,733	486,060	106,933
Diğer düzeltmelerin etkisi	55,044	12,109	3,836	844
Ertelenen vergi yükümlülükleri		2,320,455		2,577,514
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		1,312,486		522,754

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	(19,863,365)	(1,651,229)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	794,756	854,971
Vergi gelir / (gideri), net	(19,068,609)	(796,258)

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 2020 yılı için %22’dir (2019: %22). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

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

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

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık 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 değişiklikle, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75’lik kısmı vergiden istisnadır. Ancak söz konusu istisna tutarının istisnadan yararlanıldığı dönemden itibaren kesintisiz 5 sene yükümlülük hesapları altında özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir.

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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

NOT 34 – PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
Ana ortaklığa ait dönem net karı / (zararı)	35,867,449	1,192,820
Toplam hisse adedi	30,000,000	30,000,000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	1.1956	0.0398

NOT 35– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Grup’un 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari Alacaklar / Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
30 Haziran 2020						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	284,784,400	1,499,980	30,502,755	29,795,414	9,895,183
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	176,632,353	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	284,784,400	1,499,980	30,502,755	29,795,414	9,895,183
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirdevadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4,799,130	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(4,799,130)	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

	Ticari Alacaklar / Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
31 Aralık 2019						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	147,515,510	1,499,980	13,975,200	37,632,929	10,943,538
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	76,508,800	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	147,515,510	1,499,980	13,975,200	37,632,929	10,943,538
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4,468,140	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(4,468,140)	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Finansal risk yönetimi

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Faiz oranı riski

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

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

Likidite riski

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

Grup’un 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

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)	5 Yıldan Uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	220,166,308	223,933,744	92,453,073	128,368,103	3,087,630	24,938
Banka Kredileri	99,706,593	101,827,533	50,073,371	51,754,162	-	-
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	2,921,283	4,441,174	332,299	996,307	3,087,630	24,938
Ticari Borçlar						
<i>Diğer taraf</i>	91,845,123	91,971,728	16,354,094	75,617,634	-	-
Diğer Borçlar						
<i>İlişkili taraf</i>	24,000,000	24,000,000	24,000,000	-	-	-
<i>Diğer taraf</i>	1,693,309	1,693,309	1,693,309	-	-	-

Grup’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31 Aralık 2019						
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)	5 Yıldan Uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	135,095,532	137,782,943	67,543,623	62,761,003	7,435,567	42,750
Banka Kredileri	67,954,854	68,801,024	64,297,975	514,932	3,988,117	-
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	2,914,191	4,735,503	321,107	924,196	3,447,450	42,750
Ticari Borçlar						
<i>İlişkili taraf</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Diğer taraf</i>	62,750,049	62,769,978	1,448,103	61,321,875	-	-
Diğer Borçlar						
<i>İlişkili taraf</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Diğer taraf</i>	1,476,438	1,476,438	1,476,438	-	-	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kur riski

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

30 Haziran 2020 tarihleri itibarıyla Grup’un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020			
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	39,685,016	5,420,056	337,291	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	11,317,034	1,194,713	391,472	14,834
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	1,741,635	249,294	3,894	700
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	52,743,685	6,864,063	732,657	15,534
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	973,392	142,263	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	973,392	142,263	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	53,717,074	7,006,326	732,657	15,534
10. Ticari Borçlar	24,058,753	3,494,516	13,567	5,220
11. Finansal Yükümlülükler	11,027	440	1,040	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	555,580	81,199	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	24,625,355	3,576,155	14,607	5,220
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	24,625,355	3,576,155	14,607	5,220
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)	29,091,717	3,430,171	718,050	10,314
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	26,376,695	3,038,614	714,157	9,614
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2019			
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	21,017,997	3,514,221	21,475	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	1,468,613	226,098	11,105	6,647
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	22,486,610	3,740,319	32,580	6,647
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	422,532	71,131	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	422,532	71,131	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	22,909,142	3,811,450	32,580	6,647
10. Ticari Borçlar	18,499,212	2,997,456	18,430	73,446
11. Finansal Yükümlülükler	68,236	1,291	5,778	2,847
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	18,567,447	2,998,747	24,208	76,293
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	18,567,447	2,998,747	24,208	76,293
19. Bilanço 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)	4,341,695	812,703	8,372	(69,646)
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3,919,163	741,572	8,372	(69,646)

Kur riskine duyarlılık analizi

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihi itibariyle 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 2020 tarihi itibariyle 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 2,909,172 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2019: 434,170 TL).

	Kar / Zarar	Özkaynaklar		
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(2,346,992)	2,346,992	(2,346,992)	2,346,992
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(2,346,992)	2,346,992	(2,346,992)	2,346,992
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	(553,487)	553,487	(553,487)	553,487
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EUR Net etki (4+5)	(553,487)	553,487	(553,487)	553,487
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(8,693)	8,693	(8,693)	8,693
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	(8,693)	8,693	(8,693)	8,693
TOPLAM (3+6+9)	(2,909,172)	2,909,172	(2,909,172)	2,909,172

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur:

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(482,762)	482,762	(482,762)	482,762
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(482,762)	482,762	(482,762)	482,762
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	(5,568)	5,568	(5,568)	5,568
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EUR Net etki (4+5)	(5,568)	5,568	(5,568)	5,568
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	54,160	(54,160)	54,160	(54,160)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	54,160	(54,160)	54,160	(54,160)
TOPLAM (3+6+9)	(434,170)	434,170	(434,170)	434,170

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 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Toplam borçlar	253,071,709	140,867,582
Eksi: Hazır değerler	(30,878,683)	(39,027,294)
Net borç	222,193,026	101,840,288
Toplam öz sermaye	201,708,652	128,257,274
Toplam sermaye	423,901,678	230,097,562
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	52%	44%

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 36– FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

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

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

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

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

Rayiç Değer Ölçümleri Hiyerarşi Tablosu

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

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

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

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

	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
30 Haziran 2020							
Finansal varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	30,878,683	-	-	-	-	30,910,919	30,910,919
Finansal yatırımlar	-	3,247,589	6,647,594	-	-	9,895,183	9,895,183
Ticari alacaklar	19,145,239	-	-	-	-	19,145,239	19,145,239
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	265,639,161	-	-	-	-	265,639,161	265,639,161
Diğer alacaklar	32,002,735	-	-	-	-	32,002,735	32,002,735
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlanmalar	-	-	-	102,627,876	-	102,627,876	102,627,876
Ticari borçlar	-	-	-	16,510,240	-	16,510,240	16,510,240
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	75,334,883	-	75,334,883	75,334,883
Diğer borçlar	-	-	-	24,981,326	-	24,981,326	24,981,326

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

	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
31 Aralık 2019							
Finansal varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	39,027,294	-	-	-	-	39,072,324	39,072,324
Finansal yatırımlar	-	4,295,944	6,647,594	-	-	10,943,538	10,943,538
Ticari alacaklar	7,071,371	-	-	-	-	7,071,371	7,071,371
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	140,444,139	-	-	-	-	140,444,139	140,444,139
Diğer alacaklar	15,475,180	-	-	-	-	15,475,180	15,475,180
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlanmalar	-	-	-	70,869,045	-	70,869,045	70,869,045
Ticari borçlar	-	-	-	1,441,527	-	1,441,527	1,441,527
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	61,308,522	-	61,308,522	61,308,522
Diğer borçlar	-	-	-	825,115	-	825,115	825,115

NOT 37 – RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1. Bağlı ortaklık RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“RTA”) 07.07.2020 tarihli özel durum açıklaması ile Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda belirtildiği üzere RTA’nın iştiraki olan A1 Yaşam Bilimleri A.Ş. tarafından, 07.07.2020 tarihinde GENZ Biyo Teknoloji A.Ş. (“GENZ”)’ne, tahsisli sermaye artırımını ile % 10 oranında ortak olunmasına GENZ’in 1 Milyon ABD Doları ile değerlendirilmesi nedeni ile 100.000 USD dolar tutarında yatırım yapılmasına karar verilmiştir. GENZ’in faaliyet konusu laboratuvar ortamında DNA işaretleyicilerini ve biyoinformatik araçları kullanarak göğüs kanseri riskini ölçmek için biyolojik veri analizi, gen analizi, değişken analizi, diferansiyel analizi ve statik modelleme yapmaktır.

Bu kapsamda GENZ ve mevcut ortaklar ile, 07.07.2020 tarihinde GENZ Katılım Taahhütnamesi ve sermayeye dönüştürülebilir borç protokolü akdedilerek, GENZ’e 685.000 TL ödeme yapılmıştır.

Sermaye artırım işlemlerinin tamamlanması ile, ortaklık tescil edilmiş olacaktır.

2. RTA’nın 10.07.2020 tarihli özel durum açıklaması ile Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda belirtildiği üzere RTA tarafından Sanofi Aventis İlaçları Ltd. Şti. aleyhine portföy tazminatı talebi ile fazlaya ilişkin haklar saklı kalmak kaydı ile açılmış bulunan 10,000 TL’lik belirsiz alacak davasına ilişkin,, İstanbul 14.Asliye Ticaret Mahkemesi’nin 2018/254 E. sayılı dava dosyasından alınan bilirkişi ek raporu doğrultusunda; dava değerinin 10,000,00 TL’den 7,216,549.50 TL’sine çıkartılmasına ve bu konuda gerekli yargı harçlarının yatırılmasına karar verilmiş olup, davanın yargılaması devam etmektedir.