

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve
BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	7-62

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2020
VARLIKLAR	Dipnot		
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	148.550.924	34.125.977
Finansal Yatırımlar	8	23.111.951	6.936.706
Ticari Alacaklar		125.756.465	73.369.867
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6-10	149.202	12.029
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	10	125.607.263	73.357.838
Finans Sektörü Faaliyetinden Alacaklar		556.915.737	385.744.031
<i>Finans Sektörü Faaliyeti İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>	6-12	--	--
<i>Finans Sektörü Faaliyeti İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar</i>	12	556.915.737	385.744.031
Diğer Alacaklar		13.403.151	20.680.285
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6-13	4.804.663	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	13	8.598.488	20.680.285
Stoklar	11	46.242.997	17.982.634
Peşin Ödenmiş Giderler	15	12.539.594	8.677.988
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	16	--	27.189.788
Diğer Dönen Varlıklar	24	10.256.119	7.047.324
ARA TOPLAM		936.776.938	581.754.600
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	17	7.000.000	7.000.000
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		943.776.938	588.754.600
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	8	7.620.216	7.332.595
Diğer Alacaklar	13	1.396.419	1.748.166
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	4.755.148	3.405.930
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	21	19.231.181	20.205.000
Maddi Duran Varlıklar	18	68.484.135	32.514.542
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		6.158.572	5.944.852
<i>Şerefiye</i>	19	4.595.485	4.595.485
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	19	1.563.087	1.349.367
Peşin Ödenmiş Giderler	15	--	1.566.422
Ertelenmiş Vergi Varlığı	33	648.510	2.313.284
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		108.294.181	75.030.791
TOPLAM VARLIKLAR		1.052.071.119	663.785.391

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2020
KAYNAKLAR	Dipnot		
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	161.555.904	154.851.976
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	2.399.477	1.542.569
Ticari Borçlar	10	89.018.519	24.525.977
Finans Sektörü Faaliyetinden Borçlar	12	207.291.776	128.121.741
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	1.392.508	1.337.388
Diğer Borçlar		3.808.021	38.306.974
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6-13	247.494	34.017.500
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	13	3.560.527	4.289.474
Ertelenmiş Gelirler	15	18.676.065	17.729.622
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	33	21.640.892	35.187.591
Kısa Vadeli Karşılıklar		5.085.347	3.644.020
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	23	743.959	513.720
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	23	4.341.388	3.130.300
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		510.868.509	405.247.858
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	3.726.018	3.256.295
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.638.492	998.211
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	23	1.638.492	998.211
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		5.364.510	4.254.506
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		282.620.308	114.246.981
Ödenmiş Sermaye	25	120.000.000	30.000.000
Paylara İlişkin Primler	25	3.873.668	3.363.361
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		267.870	281.946
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları</i>	25	290.753	290.753
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	25	(22.883)	(8.807)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		2.445.416	2.445.416
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)</i>	25	2.445.416	2.445.416
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	25	619.064	619.064
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	25	77.526.938	20.731.942
Dönem Net Kârı/Zararı		77.887.352	56.805.252
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	25	253.217.792	140.036.046
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		535.838.100	254.283.027
TOPLAM KAYNAKLAR		1.052.071.119	663.785.391

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2021	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2020	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2021	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2020
KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot				
Hasılat	26.1	266.111.937	123.172.811	111.966.559	45.872.922
Satışların Maliyeti (-)	26.2	(141.224.821)	(61.099.779)	(67.583.672)	(23.413.534)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		124.887.116	62.073.032	44.382.887	22.459.388
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	27.1	3.826.468.665	875.045.236	885.804.999	572.860.478
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	27.2	(3.625.048.066)	(764.481.511)	(802.647.530)	(543.898.203)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)		201.420.599	110.563.725	83.157.469	28.962.275
Brüt Kârı/Zararı		326.307.715	172.636.757	127.540.356	51.421.663
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29.3	(7.146.417)	(3.453.118)	(2.465.508)	(1.207.572)
Pazarlama Giderleri (-)	29.2	(39.706.209)	(33.535.961)	(13.651.352)	(15.343.434)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29.1	(60.359.329)	(30.539.095)	(22.754.884)	(10.619.071)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	30.1	51.226.433	29.578.350	12.870.286	13.950.836
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	30.2	(26.641.428)	(12.500.392)	(4.081.145)	(5.330.789)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		243.680.765	122.186.541	97.457.753	32.871.633
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31.1	7.391.376	8.711.176	1.231.632	1.849.424
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	31.2	(773.816)	(2.521.383)	(271.389)	(1.560.913)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		250.298.325	128.376.334	98.417.996	33.160.144
Finansman Gelirleri (+)	32.1	10.982.726	4.586.733	3.148.206	2.293.340
Finansman Giderleri (-)	32.2	(41.996.246)	(10.643.309)	(12.426.733)	(4.633.615)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		219.284.805	122.319.758	89.139.469	30.819.869
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri					
Dönem Vergi Gideri/Geliri	33	(45.731.795)	(27.098.973)	(18.804.621)	(7.235.608)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	33	(1.668.293)	1.033.995	(873.881)	239.239
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI		--	--	--	--
DÖNEM KÂRI/ZARARI		171.884.717	96.254.780	69.460.967	23.823.500
Dönem Kâr/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		93.997.365	49.479.011	34.207.813	12.915.180
Ana Ortaklık Payları	34	77.887.352	46.775.769	35.253.154	10.908.320
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	34	0,6491	1.5592	0,2938	0.3636

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2021	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2020	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2021	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2020
Dipnot				
DÖNEM KÂRI/ZARARI	171.884.717	96.254.780	69.460.967	23.823.500
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI				
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(17.595)	(41.987)	(12.712)	(67.109)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	3.519	8.398	2.445	13.422
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	3.519	8.398	2.445	13.422
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar	--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR	(14.076)	(33.589)	(10.267)	(53.687)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	171.870.641	96.221.191	69.450.700	23.769.813
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	93.997.365	49.451.411	34.207.813	12.875.693
Ana Ortaklık Payları	77.873.276	46.769.780	35.242.887	10.894.120

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Pay İhraç Primleri (İskontoları)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
			Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı			
Bakiye 1 Ocak 2020	30.000.000	3.363.361	--	(49.553)	2.294.792	151.029	12.979.102	3.953.094	52.691.825	75.565.449	128.257.274
Önceki dönem karının transferi	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Transferler	--	--	--	--	--	--	3.953.094	(3.953.094)	--	--	--
Net dönem karı/(zararı)	--	--	--	--	--	--	--	46.775.769	46.775.769	49.479.011	96.254.780
Diğer kapsamlı gelirler	--	--	--	(5.989)	--	--	--	--	(5.989)	(27.600)	(33.589)
Sermaye artırımını	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1.000.000	1.000.000
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
değişikliklerine bağlı artış/azalış	--	--	--	--	150.624	--	4.261.269	--	4.411.893	(4.411.893)	--
Bakiye 30 Eylül 2020	30.000.000	3.363.361	--	(55.542)	2.445.416	151.029	21.193.465	46.775.769	103.873.498	121.604.967	225.478.465
Bakiye 1 Ocak 2021	30.000.000	3.363.361	290.753	(8.807)	2.445.416	619.064	20.731.942	56.805.252	114.246.981	140.036.046	254.283.027
Transferler	--	--	--	--	--	--	56.805.252	(56.805.252)	--	--	--
Net dönem karı/(zararı)	--	--	--	--	--	--	--	77.887.352	77.887.352	93.997.365	171.884.717
Diğer kapsamlı gelirler	--	--	--	(14.076)	--	--	--	--	(14.076)	--	(14.076)
Sermaye artırımını	90.000.000	510.307	--	--	--	--	--	--	90.510.307	1.500.000	92.010.307
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	--	--	--	--	--	--	--	--	--	17.502.000	17.502.000
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
değişikliklerine bağlı artış/azalış	--	--	--	--	--	--	(10.256)	--	(10.256)	10.256	--
Diğer değişiklikler nedeniyle artış/azalış	--	--	--	--	--	--	--	--	--	172.125	172.125
Bakiye 30 Eylül 2021	120.000.000	3.873.668	290.753	(22.883)	2.445.416	619.064	77.526.938	77.887.352	282.620.308	253.217.792	535.838.100

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 30 EYLÜL 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2021	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2020
	Dipnot		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı (Zararı)		171.884.717	96.254.780
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	18-19-20-21	5.758.959	2.255.828
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(15.932.478)	1.085.738
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(1.444.834)	1.085.738
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	29	(14.487.644)	--
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		870.520	2.585.096
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	23	870.520	2.585.096
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		3.008.933	237.246
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri	30	(2.962.881)	(489.706)
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	30	5.971.814	726.952
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		--	(529.001)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	27	--	(529.001)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	33	47.400.088	26.056.580
Varlık ve Yükümlülüklerdeki değişim öncesi net aktif		212.990.739	127.946.267
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	(16.462.866)	(809.114)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(49.419.832)	(22.914.015)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(137.173)	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	10	(49.282.659)	(22.914.015)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Azalış (Artış)	12	(169.730.757)	(223.327.060)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		4.420.086	486.323
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	13	(4.804.663)	1.499.980
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	13	9.224.749	(1.013.657)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	11	(13.772.719)	(46.214.931)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	5	(2.295.184)	(10.286.283)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		58.520.728	22.243.957
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	10	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	12	58.520.728	22.243.957
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış (Azalış)	14	79.170.035	73.144.092
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		55.120	182.891
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	13	(33.287.865)	48.854.117
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	13	(33.770.006)	47.573.000
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	15	482.141	1.281.117
Ertelemiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)		946.443	11.561.412
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	24	--	(4.542.199)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		--	(4.542.199)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		71.133.928	(23.674.543)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		71.133.928	(23.674.543)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğurmayan Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		19.184.381	--
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		--	(685.000)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18	1.489.221	293.567
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.489.221	293.567
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(41.411.884)	(9.559.203)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18	(40.732.454)	(8.929.047)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19	(679.430)	(630.156)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	20	1.000.000	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	20	(59.500)	--
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	33	(32.092.225)	(20.809.241)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(3.359.840)	1.059.969
Yatırım faaliyetlerinden kullanılan nakit		(55.249.847)	(29.699.908)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		90.510.307	--
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		90.510.307	--
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri		--	1.000.000
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		8.030.559	33.759.011
Kredilerden Nakit Girişleri		6.124.072	34.730.107
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri	9	1.906.487	(971.096)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit	9	98.540.866	34.759.011
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		114.424.947	(18.615.440)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		114.424.947	(18.615.440)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		34.125.977	39.027.294
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		148.550.924	20.411.854

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi ("Ana Ortaklık Şirketi") 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 Eylül 2021 tarihi itibarıyla personel sayısı 1 (31 Aralık 2020: 1)'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2021		31 Aralık 2020	
Hissedarlar	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Murat Güler	0,25%	300.001	0,25%	75.001
Halka Açık Kısım	99,75%	119.699.999	99,75%	29.924.999
Toplam	%100.00	120.000.000	%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 bulunmaktır.

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)

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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;

Sermayedarlar	Ortaklık payı	Hisse adedi	Hisse tutarı TL
Güler Yatırım Holding A.Ş.	44,00%	44.000.000	44.000.000
Fatma Karagözlü	3,00%	3.000.000	3.000.000
RTA Laboratuvarları Biy. Ür. İlaç ve Mak. San. Tic. A. Ş.	43,00%	43.000.000	43.000.000
İcg Finansal Danışmanlık A.Ş.	10,00%	10.000.000	10.000.000
Ödenmiş sermaye	100,00%	100.000.000	100.000.000

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in 197 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 162).

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 Osmancık 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
İstanbul Ataşehir	Barbaros Mah. Gelincik Sok. Uphill Court C Ada C3 Daire:1 Ataşehir / İstanbul
İstanbul Maltepe	Cevizli Mahallesi Zuhul Caddesi Ritim İstanbul Sitesi No:46/F A6 Blok D:23 Maltepe / İstanbul
Ankara	Tunus Cad.2-3.Kat No:14/4-14/5 Çankaya / Ankara
Ankara Çankaya	Mustafa Kemal Mahallesi Dumlupınar Bulvarı No:266 Tepe Prime İş Merkezi B Blok No:62, Çankaya / Ankara
Bursa	Kükürtlü Mah. Başaran Sokak Güney Apt. No:6 Osmangazi / Bursa
İzmir	Cumhuriyet Bulvarı No:33 D:2 Alsancak / İzmir
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
Denizli	Sky City Kat:17 Bağımsız Bölüm No:149-150 Merkezefendi / Denizli
Eskişehir	Hoşnudiye mahallesi İsmet İnönü 1 caddesi No:13 Yalçın Kılıçoğlu Plaza K:5 D:508 Tepebaşı / Eskişehir
Çanakkale	Barbaros Mah. Atatürk Cad. Kıyı AVM No: 25 Merkez/Çanakkale
Kırıkkale	Yenidoğan Mahallesi İstanbul Caddesi 608. Sokak No:7 D:1 Merkez / KIRIKKALE
Ayvalık	Vehbibey Mahallesi Barbaros Caddesi No: D:3 Ayvalık / BALIKESİR
Zorlu Center	Levazım Mah. Kuru Sokak Zorlu Center No:2 R3 Kule T242 Beşiktaş / İSTANBUL

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 kanallize etmek, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

Şirket'in 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla personel sayısı 1 (31 Aralık 2020: 1)'dir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Şirket'in 30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2021		31 Aralık 2020	
Sermayedarlar	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
Ödenmiş sermaye	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 Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket" veya "RTA") ünvanı ile 13 Mayıs 1996 tarihinde, insan ve hayvan sağlığında kullanılan her türlü aşı, serum, antijen, mikrobiyolojik test kitleri ve genetik ürünler gibi biyolojik ürünler ile kimyasal maddelerin imalat, ihracat ve ticareti konularında faaliyet göstermek üzere kurulmuştur.

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

Şirket'in 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla personel sayısı 87 (31 Aralık 2020: 73)'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2021		31 Aralık 2020	
Sermayedarlar	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
ICG Finansal Danışmanlık A.Ş.	17.20%	7.392.325	17.59%	7.210.762
Güler Yatırım Holding A.Ş.	12.19%	5.237.891	8.41%	3.449.240
Halka açık kısım	70.61%	30.339.998	74.00%	30.339.998
Ödenmiş sermaye	100.00%	42.970.214	100.00%	41.000.000

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığı ICG 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 Eylül 2021 tarihi itibarıyla ortak bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)	A grubu pay adedi	B grubu pay adedi	Oy Sayısı	Oy Oranı
ICG Finansal Danışmanlık A.Ş.	7.392.325	17.20%	2.885.760	4.506.565	47.792.965	39,29%
Güler Yatırım Holding A.Ş.	5.237.891	12.19%	2.874.240	2.363.651	45.477.251	37,39%
Diğer halka açık kısım	30.339.998	70.61%	-	30.339.998	30.339.998	24,94%
Toplam	42.970.214	100,00%	5.760.000	37.210.214	121.640.000	100,00%

Yukarıdaki tabloda görüleceği üzere Grup, RTA'nın yönetim oy haklarının %75.06'sına sahiptir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Ana sözleşme ile A ve B grubu payların imtiyaz durumları 30 Eylül 2021 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 İçİ Cumhuriyet Cad. No:3 Gebze Kocaeli adresindedir.

Şirket'in, 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla personel sayısı 52 (31 Aralık 2020: 73)'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2021		31 Aralık 2020	
Sermayedarlar	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Ümit Fırat	45,00%	270.000	45,00%	270.000
RTA Laboratuvarları	55,00%	330.000	55,00%	330.000
Ödenmiş sermaye	100,00%	600.000	100,00%	600.000

A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), 16 Haziran 2021 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 16 Haziran 2021 tarih, 10350 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Maslak Mahallesi, Maslak Meydan Sk. Beybi Güz Plaza A Blok No:1 İç Kapı No:25, Sarıyer/İstanbul'da bulunmaktadır.

Şirket, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla paylarını ihraç etmek üzere kurulan ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilen sermaye piyasası kurumu niteliğinde kayıtlı sermayeli halka açık anonim ortaklıktır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 120.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	30 Eylül 2021		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Murat Güler (A Grubu)	15.001.000	50,003%	15.001.000
Güler Yatırım Holding A.Ş. (B Grubu)	14.999.000	49,997%	14.999.000
Ödenmiş Sermaye Toplamı	30.000.000	100,00%	30.000.000

Şirket'in sermayesi 30.000.000 TL olup 30.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla 3 adet personeli bulunmaktadır.

A1 Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

A1 Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 25 Haziran 2021 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 25 Haziran 2021 tarih, 9452 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Maslak Mahallesi, Maslak Meydan Sk. Beybi Güz Plaza A Blok No:1 İç Kapı No:25, Sarıyer/İstanbul'da bulunmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28.3.2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf Ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	30 Eylül 2021		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Murat Güler	2.501.000	50,02%	2.501.000
Güler Yatırım Holding A.Ş.	2.499.000	49,98%	2.499.000
Ödenmiş Sermaye Toplamı	5.000.000	100,00%	5.000.000

Şirket'in sermayesi 5.000.000 TL olup 5.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla 3 adet personeli bulunmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. 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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/IFRS 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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir. 30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve "tam konsolidasyon yöntemi"ne tabi tutulmuş şirket aşağıdaki gibidir;

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

30 Eylül 2021	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%	0,00%	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 Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	--	13,33%	13,33%
A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	49,99%	--	49,99%
A1 Portföy Yönetimi Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	49,98%	--	49,98%

31 Aralık 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%	0,00%	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 Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi Anonim Şirketi	Tam Konsolidasyon	--	13,33%	13,33%

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 19 Ağustos 2021 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Grup Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Netleştirme/Mahsup

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

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırmalı 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.

2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2021 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2021 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – Eylül 2020 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.4. 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.

2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

a) 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 3 (Değişiklikler)	<i>İşletme Tanımı</i>
TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler)	<i>Önemlilik Tanımı</i>
TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Gösterge Faiz Oranı Reformu</i>
TFRS 16 (Değişiklikler)	<i>COVID-19 ile ilgili Kira İmtiyazları</i>
<i>Kavramsal Çerçeve (Değişiklikler)</i>	<i>TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler</i>

TFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Tanımı

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için "işletme" tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan "işletme" tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikte beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktılarının oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler) Önemlilik Tanımı

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8'deki değişiklikler), "önemlilik" tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve'de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Gösterge Faiz Oranı Reformu

Bu değişiklikler işletmelerin gösterge faiz oranı reformu sonucu korunan kalemin veya korunma aracının nakit akışlarına dayanak oluşturan gösterge faiz oranının değişmeyeceği varsayımı altında korunma muhasebesinin belirli hükümlerini uygulamaya devam edebileceği konusuna açıklık getirir.

TFRS 16 (Değişiklikler) COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar

Söz konusu değişiklik ile Şirket COVID-19'dan dolayı yapılan kira imtiyazının kiralama yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeyi tercih edebilir. Öngörülen kolaylaştırıcı uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanır:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2020 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

COVID-19'la ilgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-TFRS 16'ya ilişkin Değişiklikler kiracılar tarafından, 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

Kavramsal Çerçeve (Değişiklikler) TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler

TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklikler; TFRS 2, TFRS 3, TFRS 6, TFRS 14, TMS 1, TMS 8, TMS 34, TMS 37, TMS 38, TFRS Yorum 12, TFRS Yorum 19, TFRS Yorum 20, TFRS Yorum 22, TMS Yorum 32'nin ilgili paragraflarını değiştirmiştir. Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler tarafından yapılan diğer tüm değişiklikler uygulanıyorsa erken uygulamaya izin verilir.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması</i>
TFRS 3 (Değişiklikler)	<i>Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflar</i>
TMS 16 (Değişiklikler)	<i>Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar</i>
TMS 37 (Değişiklikler)	<i>Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşme Yerine Getirme Maliyeti</i>
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41'e Yapılan Değişiklikler 2018 – 2020</i>

2.6. 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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

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

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

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

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskonto 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 iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" ve "Krediler" olarak sınıflandırmakta ve 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 değerün güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

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

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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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 değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

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

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

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

Krediler (Ticari alacaklar)

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

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

Geri satım sözleşmeleri

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

Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirilmektedir (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 yönteme göre gider olarak kaydedilir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortismanına tabi tutulan varlıklar (yeniden değerlendirme yöntemi uygulananlar hariç), maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortismanına tabi tutulmaktadır. Arsa, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismanına tabi tutulmamaktadır.

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmekte ve ilgili maddi duran varlığın kalan tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

Yeniden değerlendirme yöntemi:

Üretim, mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan arazi ve binalar, yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilmiştir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerlerin defter değerlerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Söz konusu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir. Bahse konu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda gelir tablosuna kaydedilir.

Maddi duran varlıklar içerisindeki arsa ve binalar, 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:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	20 yıl
Binalar	20-50 yıl
Tesis makina ve cihazlar	3-20 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-15 yıl
Taşıt araçları	4-5 yıl
Özel maliyet bedelleri	kira süresince

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 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 amortismanına tabi tutulur.

Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değeri ile gösterilmektedir. Gerçeğe uygun neticesinde oluşan gerçeğe uygun değer kazançları yatırım amaçlı gayrimenkulün elde edildiği tarihlerde yatırım faaliyetinden gelirler içerisinde "Gerçeğe uygun değer artış kazançları" altında takip edilmektedir.

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.

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.

Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

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

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

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

Finansal yükümlülükler

Geri alım sözleşmeleri

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

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

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

Borçlanma maliyetleri

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

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

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

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 olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, üst düzey yönetimi ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen ve önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "İlişkili 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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla, azami 8.285 TL (31 Aralık 2020: 7,117 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 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Faiz oranı	16.75%	16.75%
Enflasyon oranı	11.23%	11.23%
Iskonto oranı	4.96%	4.96%

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.

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

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

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

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

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

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

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri

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

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmekte dolayısıyla konsolide finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemektedir. Hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tablolar düzeltilmeli ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulmalıdır.

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin finansal tablolara yansıtılmasında ana ortaklık açısından bakılması uygun olacağından, konsolidasyon 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 olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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

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

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

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

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

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

Sahip olunan gayrimenkullere ilişkin maddi duran varlık - yatırım amaçlı gayrimenkul ayrımı: 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.

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık Şirket'in diğer işletmelerdeki payları ve payları bulunduğu ilgili şirketlere ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2021	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. ⁽¹⁾	8,41%	24,24%	75,76%
A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi Anonim Şirketi ⁽¹⁾	--	13,33%	86,67%
A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi	49,99%	--	49,99%
A1 Portföy Yönetimi Anonim Şirketi	49,98%	--	49,98%

⁽¹⁾ Grup, RTA'nın yönetim oy haklarının %75.06'sına sahiptir.

31 Aralık 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 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Ana Ortaklık Şirket'in bağlı ortaklıklarının, 30 Eylül 2021 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 Anonim Şirketi	657.962.498	266.191.750	189.976.963	77.413.183
İCG Finansal Danışmanlık Anonim Şirketi	37.127.812	31.476.195	-	1.511.390
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	341.166.266	230.829.603	205.704.206	43.038.280
A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi Anonim Şirketi	124.125.322	64.464.393	60.407.731	25.056.131
A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi	42.025.406	41.958.393	11.087.218	11.958.393
A1 Portföy Yönetimi Anonim Şirketi	5.485.625	5.335.539	356.418	335.539

Ana Ortaklık Şirket'in bağlı ortaklıklarının, 31 Aralık 2020 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 Anonim Şirketi	3.258.373.175	73.169.578	3.258.373.175	73.169.578
İCG Finansal Danışmanlık Anonim Şirketi	5.418.226	3.977.530	5.418.226	3.977.530
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	174.569.362	9.684.051	174.569.362	9.684.051
A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi Anonim Şirketi	152.951.127	38.810.867	152.951.127	38.810.867

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

1 Ocak - 30 Eylül 2021

	Finans Sektörü	Sağlık Sektörü	Diğer	Eliminasyon	Konsolide
Hasılat	--	266.111.937	--	--	266.111.937
Satışların Maliyeti	--	(141.224.821)	--	--	(141.224.821)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	--	124.887.116	--	--	124.887.116
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	3.826.468.665	--	--	--	3.826.468.665
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	(3.625.048.066)	--	--	--	(3.625.048.066)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)	201.420.599	--	--	--	201.420.599
BRÜT KAR (ZARAR)	201.420.599	124.887.116	--	--	326.307.715
Genel Yönetim Giderleri	(41.638.473)	(18.117.004)	(603.852)	--	(60.359.329)
Pazarlama Giderleri	(28.170.122)	(11.536.087)	--	--	(39.706.209)
Araştırma ve geliştirme giderleri	--	(7.146.417)	--	--	(7.146.417)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28.480.971	22.564.448	181.014	--	51.226.433
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(8.374.604)	(18.241.386)	(25.438)	--	(26.641.428)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	151.718.371	92.410.670	(448.276)	--	243.680.765
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	335.729	3.205.494	3.850.153	--	7.391.376
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	--	(758.708)	(15.108)	--	(773.816)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	--	--	--	--	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	152.054.100	94.857.456	3.386.769	--	250.298.325
Finansman Gelirleri	6.667.019	4.061.770	253.937	--	10.982.726
Finansman Giderleri	(40.552.574)	(1.443.497)	(175)	--	(41.996.246)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	118.168.545	97.475.729	3.640.531	--	219.284.805
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(27.789.488)	(17.135.605)	(806.699)	--	(45.731.792)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(671.942)	(970.454)	(25.900)	--	(1.668.296)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	89.707.115	79.369.670	2.807.932	--	171.884.717
DÖNEM KARI (ZARARI)	89.707.115	79.369.670	2.807.932	--	171.884.717
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27.172.628	49.250.907	151.139	17.422.691	93.997.365
Ana Ortaklık Payları	62.534.487	30.118.763	2.656.793	(17.422.691)	77.887.352

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

1 Ocak - 31 Aralık 2020

	Finans Sektörü	Sağlık Sektörü	Diğer	Eliminasyon	Konsolide
Hasılat	--	230.441.887	--	--	230.441.887
Satışların Maliyeti	--	(119.539.151)	--	--	(119.539.151)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	--	110.902.736	--	--	110.902.736
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	3.258.373.175	--	--	--	3.258.373.175
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	(3.110.426.796)	--	--	--	(3.110.426.796)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)	147.946.379	--	--	--	147.946.379
BRÜT KAR (ZARAR)	147.946.379	110.902.736	--	--	258.849.115
Genel Yönetim Giderleri	(35.416.787)	(37.629.768)	(443.214)	--	(73.489.769)
Pazarlama Giderleri	(30.188.215)	(20.388.421)	--	--	(50.576.636)
Araştırma ve geliştirme giderleri	--	(5.258.354)	--	--	(5.258.354)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34.991.047	16.351.568	18.905	(6.568)	51.354.952
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(11.276.519)	(14.654.543)	(3.185)	--	(25.934.247)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	106.055.905	49.323.218	(427.494)	(6.568)	154.945.061
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	449.296	10.175.296	5.582.641	--	16.207.233
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	--	(3.363.054)	--	--	(3.363.054)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar					
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	106.505.201	56.135.460	5.155.147	(6.568)	167.789.240
Finansman Gelirleri	3.230.870	5.435.203	561.296	(1.577.546)	7.649.823
Finansman Giderleri	(14.030.331)	(4.723.530)	(938.328)	1.256.486	(18.435.703)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	95.705.740	56.847.133	4.778.115	(327.628)	157.003.360
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(22.272.529)	(11.839.957)	(1.396.165)	321.060	(35.187.591)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(263.634)	1.928.035	276.751	--	1.941.152
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	73.169.577	46.935.211	3.658.701	(6.568)	123.756.921
DÖNEM KARI (ZARARI)	73.169.577	46.935.211	3.658.701	(6.568)	123.756.921
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	26.762.688	39.791.228	397.753	--	66.951.669
Ana Ortaklık Payları	46.406.889	7.143.983	3.260.948	(6.568)	56.805.252
Toplam Varlıklar 30 Eylül 2021	705.473.529	465.291.588	173.528.624	(292.222.622)	1.052.071.119
Toplam Varlıklar 31 Aralık 2020	467.527.812	226.766.922	90.168.874	(120.678.217)	663.785.391

5. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i- İlişkili taraflardan alacaklar:

	30 Eylül 2021		31 Aralık 2020	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Kısa Vadeli Alacaklar				
<u>Ticari Alacaklar (dipnot 7)</u>				
Genz Biyo Teknoloji A.Ş.	60.176	--	12.029	--
Sina Biyoteknoloji İlaç Tanı Ve Sanayi A.Ş.	89.026	--	--	--
<u>Diğer Alacaklar (dipnot 9)</u>				
Ümit Fırat	--	4.804.663	--	--
Toplam	149.202	4.804.663	12.029	--

ii- İlişkili taraflardan borçlar:

	30 Eylül 2021		31 Aralık 2020	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Kısa Vadeli Borçlar				
<u>Diğer Borçlar (dipnot 9)</u>				
Murat Güler	--	247.494	--	34.017.500
Toplam	--	247.494	--	34.017.500

iii- İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

30 Eylül 2021	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Kur Farkı Geliri	Komisyon Gideri	Faiz Gideri	Mamul Alımı
Murat Güler	22.000	--	--	--	3.535.419	--
Asiye Güler	14.964	8.350	--	--	--	--
Kalkan Biyotek.Med. Ürün. San. Tic. Ltd. Şti.	--	--	196.278	--	--	3.755.054
Genz Biyo Teknoloji A.Ş.	--	--	--	76.672	--	--
Toplam	36.964	8.350	196.278	76.672	3.535.419	3.755.054

30 Eylül 2020	Komisyon	Kredi Faizi	Kur Farkı Geliri
Murat Güler	71.192	9.852	--
Asiye Güler	24.405	14.081	--
Toplam	95.597	23.933	--

iv- Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2021	1 Ocak - 30 Eylül 2020
Yöneticilere sağlanan faydalar	3.507.701	1.868.775
Toplam	3.507.701	1.868.775

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Kasa	110.441	335.699
Banka	96.715.875	33.550.694
- Vadesiz Mevduat ⁽¹⁾	9.749.502	3.034.090
- Vadeli Mevduat	86.966.373	30.516.604
Borsa para piyasasından alacaklar	47.496.479	--
Yabancı para maliyetleri	4.332.601	283.377
Müşteri adına tutulan vadeli mevduatlar		
- Alacaklar	442.067.661	267.667.769
- Müşteriye borçlar	(442.067.661)	(267.667.769)
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(104.472)	(43.808)
Diğer hazır değerler	--	15
Toplam	148.550.924	34.125.977

⁽¹⁾ 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatlar üzerinde toplam 13.000.000 TL tutarında, çeşitli bankalardan temin edilen kredi ve teminat mektuplarına teminat olarak blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 15.552.486 TL).

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

	Faiz oranı (%)	Döviz cinsi	Vade tarihi	Döviz bakiyesi	Vadeli mevduat
QNB Finansbank A.Ş.	19,00%	TL	11.10.2021	1.778.550	1.778.550
Türkiye İş Bankası A.Ş.	18,75%	TL	18.10.2021	3.543.536	3.543.536
Akbank T.A.Ş.	18,75%	TL	1.11.2021	755.422	755.422
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	18,00%	TL	4.10.2021	1.268.727	1.268.727
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	18,10%	TL	4.10.2021	1.268.831	1.268.831
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	18,10%	TL	19.10.2021	503.252	503.252
QNB Finansbank A.Ş.	19,00%	TL	26.10.2021	753.537	753.537
QNB Finansbank A.Ş.	19,00%	TL	26.10.2021	2.511.791	2.511.791
Akbank T.A.Ş.	18,70%	TL	1.11.2021	503.605	503.605
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	19,00%	TL	12.10.2021	2.021.039	2.021.039
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	19,00%	TL	26.10.2021	1.004.717	1.004.717
Denizbank A.Ş.	19,00%	TL	11.10.2021	2.531.567	2.531.567
Denizbank A.Ş.	19,00%	TL	11.10.2021	4.492.007	4.492.007
QNB Finansbank A.Ş.	18,10%	TL	8.10.2021	556.807	556.807
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	18,96%	TL	1.10.2021	59.493.293	59.493.293
QNB Finansbank A.Ş.	1,00%	EURO	1.10.2021	200.574	2.068.618
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	18,96%	TL	1.10.2021	4.579	4.579
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	18,96%	TL	1.10.2021	23.601	23.601
QNB Finansbank A.Ş.	18,96%	TL	1.10.2021	1.882.894	1.882.894
					86.966.373

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

	Faiz oranı (%)	Döviz cinsi	Vade tarihi	Döviz bakiyesi	Vadeli mevduat
QNB Finansbank A.Ş.	18.95%	TL	26.01.2021	752.143	752.143
Halk Bankası A.Ş.	20.45%	TL	29.01.2021	1.001.530	1.001.530
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	18.05%	TL	26.01.2021	753.075	753.075
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	18.07%	TL	26.01.2021	1.253.417	1.253.417
QNB Finansbank A.Ş.	18.95%	TL	26.01.2021	2.507.143	2.507.143
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	15.14%	TL	6.01.2021	505.632	505.632
Akbank T.A.Ş.	15.14%	TL	6.01.2021	505.632	505.632
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	18.07%	TL	26.01.2021	1.253.417	1.253.417
Türkiye İş Bankası A.Ş.	19.25%	TL	26.01.2021	2.682.753	2.682.753
Türkiye İş Bankası A.Ş.	19.25%	TL	26.01.2021	827.391	827.391
QNB Finansbank A.Ş.	17.48%	TL	8.01.2021	1.768.634	1.768.634
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	18.08%	TL	4.01.2021	1.737.264	1.737.264
QNB Finansbank A.Ş.	0.06%	EURO	4.01.2021	200.013	1.801.694
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	14.80%	TL	19.01.2021	13.166.879	13.166.879
					30.516.604

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	23.111.951	1.291.091
İtfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülen finansal varlıklar	--	5.645.615
Toplam	23.111.951	6.936.706

Grup'un faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 30 Eylül 2021 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.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
- Hisse senetleri		
Borsa İstanbul A.Ş.	6.069.016	6.069.016
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	16.200	16.200
Şehristan Yapı Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	250.000	--
Yapı Radar Bilgi Teknolojileri A.Ş.	600.000	562.378
GENZ Biyo Teknoloji A.Ş.	685.000	685.000
Toplam	7.620.216	7.332.594

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

30.09.2021	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Hisse senetleri	3.540.133	7.620.216	7.620.216
Toplam	3.540.133	7.620.216	7.620.216

31.12.2020	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Hisse senetleri	3.290.133	7.332.594	7.332.594
Toplam	3.290.133	7.332.594	7.332.594

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

	30 Eylül 2021		31 Aralık 2020	
	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%
Şehristan Yapı Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	250.000	10,00%	--	--
GENZ Biyo Teknoloji A.Ş.	685.000	10,00%	685.000	10,00%
Yapı Radar Bilgi Teknolojileri A.Ş.	562.378	6,00%	562.378	6,00%
Toplam			7.332.594	

9. FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Kredi kartı	--	3.207
Faaliyet kiralamasına konu yükümlülükler	2.002.543	1.143.978
İşletme kredisi	62.244.619	31.910.037
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeye düşen kısmı	396.934	-
Takasbank Para Piyasası kredisi ⁽¹⁾	6.900.000	50.000.000
Finansman bonosundan borçlar	92.411.285	73.337.323
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	163.955.381	156.394.545
Uzun vadeli banka kredileri	383.580	591.320
Faaliyet kiralamasına konu yükümlülükler	3.342.438	2.664.975
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	3.726.018	3.256.295
Toplam finansal borçlar	167.681.399	159.650.840

⁽¹⁾ Söz konusu krediler için Grup tarafından İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye teminat olarak çeşitli bankalardan alınan teminat mektupları verilmiştir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibariyle banka kredilerinin vadesel detayı:

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
0 - 1 yıl arasında ödenecekler	161.952.838	155.247.360
2 - 3 yıl arasında ödenecekler	383.580	591.320
	162.336.418	155.838.680

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Ticari alacaklar	114.692.901	63.264.232
-İlişkili taraflardan alacaklar (dipnot 6)	149.202	12.029
-Diğer ticari alacaklar	114.543.699	63.252.203
Alacak senetleri	13.791.040	13.421.830
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(2.730.344)	(3.319.063)
Şüpheli ticari alacaklar	4.034.383	4.038.268
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(4.034.383)	(4.038.268)
Diğer Ticari Alacaklar	2.868	2.868
Toplam	125.756.465	73.369.867

Şüpheli ticari alacakların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Dönem başı karşılık tutarı	4.038.268	1.849.164
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	743.133	2.189.538
Dönem içinde konusu kalmayan karşılıklar	(747.018)	(60.482)
Kur farkı	--	60.048
Dönem sonu toplam karşılık tutarı	4.034.383	4.038.268

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Satıcılara borçlar	85.271.047	21.386.325
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	--	1.015.751
İlişkili olmayan taraflara ticari borç reeskontları (-)	(2.652.751)	(181.135)
Diğer ticari borçlar	6.400.223	2.305.036
Toplam	89.018.519	24.525.977

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

11. STOKLAR

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibariyle stokların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
İlk Madde ve Malzeme	22.593.561	27.044.122
Yarı Mamüller	138.705	566
Mamüller	19.641.656	2.444.623
Ticari Mallar	13.393.438	12.664.272
Diğer Stoklar	181.029	22.087
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(9.705.392)	(24.193.036)
Toplam	46.242.997	17.982.634

30 Eylül 2021 tarihi itibariyle, stoklara ilişkin toplam sigorta tutarı 40.646.000 TL'dir (31 Aralık 2020: 48.539.500 TL).

Stok değer düşüklüğü karşılığının 30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Dönem başı karşılık tutarı	24.193.036	(146.755)
Dönem içinde ayrılan karşılık (Not 29.1) ⁽¹⁾	753.658	(24.046.281)
Dönem için iptal edilen karşılıklar ⁽²⁾	(15.241.302)	--
Dönem sonu toplam karşılık tutarı	9.705.392	(24.193.036)

⁽¹⁾ Grup, 2020 yılı Kasım ayında değer düşüklüğüne uğradıklarını tesbit ettiği hammaddeler ve ticari mallar için 11.11.2020 ve 16.11.2020 tarihli Bilirkişi raporu ve 03.12.2020 tarihli İlyasbey Vergi Dairesi Takdir Komisyonu Başkanlığı Tutanakları'na istinaden yasal kayıtlarında hammaddeler için 11.926.946 TL, ticari mallar için de 5.277.604 TL olmak üzere toplamda 17.204.550 TL stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Ancak değer düşüklüğü karşılığı ayrılan stokların satış imkanı az olmasından dolayı değer düşüklüğü sonrası kalan defter değerleri olan 6.988.486 TL'nin tamamına (4.321.757 TL hammadde, 2.666.729 TL ticari mal) ilave karşılık ayrılmıştır.

⁽²⁾ İlgili hammaddelere, İlyasbey Vergi Dairesi Takdir Komisyonu tarafından eski tip hammadde olduğundan kullanılabilirliği/satılabilirliği ile ilgili kesin bir öngörüye varılamadığından dolayı, geçmiş dönemde değer düşüklüğü ayrılmıştı. Dönem içerisinde ilgili hammaddeler, farklı nitelikteki hammaddeler ile karıştırılmak suretiyle satılabilir mamül haline geldiği tespit edilmiştir. Hatta bir kısmının satışının gerçekleştiği tespit edilmiş ve değer düşüklüğü karşılığı iptal edilmiştir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla finans sektörü faaliyetlerinden ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Finans sektörü faaliyetlerinden ticari alacaklar

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Müşteriler	437.961	17.180
Kredili müşteriler	416.217.059	247.709.121
- İlişkili taraflardan alacaklar	--	--
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	416.217.059	247.709.121
VİOP takas merkezi portföy alacakları	1.130	3.670.903
VİOP takas merkezi müşteri alacakları	112.582.338	89.255.905
Yurtdışı Future İşlemler Teminat TL Karşılıkları	--	-
Ödünç alınan menkul kıymetler takas merkezi	2.650.020	2.951.046
KAS İşlemleri müşteri takas borçları	10.097.133	24.825.983
KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlardan alacaklar	7.492.150	16.546.380
KAS işlemleri teminat yedekleri	7.074.398	74.194
Komisyonlara ilişkin gelir tahakkukları	363.548	693.319
Şüpheli ticari alacaklar	496.080	1.937.029
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(496.080)	(1.937.029)
Toplam	556.915.737	385.744.031

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 416.217.059 TL (31 Aralık 2020: 247.709.120 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 438.413.235 TL (31 Aralık 2020: 560.550.328 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in müşterilerine kullandırdığı kredilere uyguladığı efektif faiz oranı %25,50'dır. (31 Aralık 2020: %27,86).

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, şüpheli ticari alacakların hareketi aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Açılış bakiyesi	1.937.029	2.618.976
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	--	--
Dönem içinde konusu kalmayan karşılıklar	(1.440.949)	(681.947)
Toplam	496.080	1.937.029

Finans sektörü faaliyetlerinden ticari borçlar

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Satıcılara borçlar	3.673.887	3.669.407
- İlişkili taraflara ticari borçlar	--	--
- Diğer taraflara ticari borçlar	3.673.887	3.669.407
VİOP takas merkezine borçlar	188.173.121	89.255.905
KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlara borçlar	2.697.614	7.419.400
Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden alacaklılar	10.097.134	24.825.983
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar	2.650.020	2.951.046
Toplam	207.291.776	128.121.741

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

13. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
İlişkili taraflardan alacaklar	4.804.663	--
Verilen depozito ve teminatlar ⁽¹⁾	6.022.709	19.203.083
Takas alacakları	--	23.980
Diğer alacaklar	2.575.779	1.453.222
Toplam	13.403.151	20.680.285

⁽¹⁾ Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 5.976.692 TL işlem teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2020: 18.907.071 TL).

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Verilen depozito ve teminatlar ⁽²⁾	1.396.419	1.748.166
Toplam	1.396.419	1.748.166

⁽²⁾ Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 702.794 TL VİOP teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2020: 994.810 TL).

Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
İlişkili taraflara diğer borçlar	247.494	34.017.500
Ödenecek vergi ve fonlar	3.493.910	4.192.538
Diğer çeşitli borçlar	66.617	16.570
Alınan depozito ve teminatlar	--	16.115
Ödenecek diğer yükümlülükler	--	64.251
Toplam	3.808.021	38.306.974

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Personel ücret borçları	375.054	132.079
Personele ilişkin ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.017.454	1.205.309
Toplam	1.392.508	1.337.388

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

15. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER ve ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Verilen sipariş avansları	7.802.498	7.002.861
Gelecek aylara ait giderler	827.653	657.063
Verilen iş avansları	3.909.443	1.018.064
Toplam	12.539.594	8.677.988

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Verilen MDV Sipariş Avansları	--	1.566.422
Toplam	--	1.566.422

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Gelecek aylara ait gelirler	307.203	6.895.385
Alınan sipariş avansları ⁽¹⁾	18.368.862	10.834.237
Toplam	18.676.065	17.729.622

⁽¹⁾ 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 9.000.000 TL karşılığı devri hususunda satış vaadi sözleşmesi akdedilmiştir. Bu kapsamda alınan nakit ve senet karşılığı avansların toplam tutarı 9.000.000 TL'dir.

16. CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisi ile ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Peşin ödenen vergiler	--	27.189.788
Toplam	--	27.189.788

17. SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar – Arsa ⁽¹⁾	7.000.000	7.000.000
Toplam	7.000.000	7.000.000

⁽¹⁾ 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 31.12.2020 tarihi itibarıyla Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller hesabından Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar hesabına transfer edilmiştir (Not 21).

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2020 bakiye	5.255.000	--	3.402.889	8.686.535	1.449.692	5.562.439	71.285	24.427.840
Alımlar	285.530	9.513	71.504	12.879.405	2.086.887	1.962.130	381.251	17.676.220
Maddi duran varlıklara transferler	--	--	--	359.026	--	--	(359.026)	--
Değer artış/ (azalışı)	900.000	--	(279.393)	--	--	--	--	620.607
Satışlar	--	--	(169.272)	--	(251.840)	--	--	(421.112)
31 Aralık 2020 bakiye	6.440.530	9.513	3.025.728	21.924.966	3.284.739	7.524.569	93.510	42.303.555
Alımlar	277.991	--	20.284.976	7.317.566	3.614.847	2.466.548	6.770.526	40.732.454
Satışlar	--	--	--	(1.428.920)	(408.302)	--	--	(1.837.222)
30 Eylül 2021 bakiye	6.718.521	9.513	23.310.704	27.813.612	6.491.283	9.991.117	6.864.036	81.198.786
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2020 bakiye	--	--	(638.390)	(3.194.410)	(354.586)	(4.510.099)	--	(8.697.485)
Dönem gideri	--	(119)	(79.294)	(1.064.707)	(214.741)	(487.380)	--	(1.846.241)
Değer artış/ (azalışı)	--	--	712.075	--	--	--	--	712.075
Satışlar	--	--	(31.111)	--	73.749	--	--	42.638
31 Aralık 2020 bakiye	--	(119)	(36.720)	(4.259.117)	(495.578)	(4.997.479)	--	(9.789.013)
Dönem gideri	--	(277)	(204.488)	(1.803.006)	(491.756)	(774.112)	--	(3.273.639)
Satışlar	--	--	--	112.252	235.749	--	--	348.001
30 Eylül 2021 bakiye	--	(396)	(241.208)	(5.949.871)	(751.585)	(5.771.591)	--	(12.714.651)
31 Aralık 2020 net değer	6.440.530	9.394	2.989.008	17.665.849	2.789.161	2.527.090	93.510	32.514.542
30 Eylül 2021 net değer	6.718.521	9.117	23.069.496	21.863.741	5.739.698	4.219.526	6.864.036	68.484.135

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 42.292.163 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 28.382.645 TL).

Grup, maddi duran varlıklarından Gebze Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan arsa ve binasını, Grup ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye değerletmiştir. Grup yönetimi, sözkonusu değerleme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu maddi duran varlığın sınıf ve yeri hakkında güncel bilgileri bulunduğunu düşünmektedir. Yapılan değerlemelerde, Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen 28 Aralık 2020 tarihli ekspertiz raporuna göre Gebze'deki arsasının değeri 6.155.000 TL, fabrika binasının değeri 3.025.000 TL olarak takdir edilmiştir. Söz konusu gayrimenkullerin değer tespitinde "Emsal Karşılaştırma" ve "İkame Maliyet" yöntemleri kullanılmıştır.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şerefiye

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	4.595.485	4.595.485
Toplam	4.595.485	4.595.485

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maliyet değeri	Haklar	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
1 Ocak 2020 bakiye	3.193.241	910.807	4.104.048
Alımlar	761.669	283.417	1.045.086
31 Aralık 2020 bakiye	3.954.910	1.194.224	5.149.134
Alımlar	86.847	592.583	679.430
30 Eylül 2021 bakiye	4.041.757	1.786.807	5.828.564
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2020 bakiye	(2.645.933)	(789.412)	(3.435.345)
Dönem gideri	(309.216)	(55.206)	(364.422)
31 Aralık 2020 bakiye	(2.955.149)	(844.618)	(3.799.767)
Dönem gideri	(303.113)	(162.597)	(465.710)
30 Eylül 2021 bakiye	(3.258.262)	(1.007.215)	(4.265.477)
31 Aralık 2020 net değer	999.761	349.606	1.349.367
30 Eylül 2021 net değer	783.495	779.592	1.563.087

20. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	Binalar	Araçlar	Toplam
1 Ocak 2020 bakiye	3.400.251	--	3.400.251
Girişler	1.474.385	529.638	2.004.023
Çıkışlar	(215.468)	--	(215.468)
31 Aralık 2020 bakiye	4.659.168	529.638	5.188.806
Girişler	3.500.100	--	3.500.100
Çıkışlar	(257.620)	--	(257.620)
30 Eylül 2021 bakiye	7.901.648	529.638	8.431.286
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2020 bakiye	(735.683)	--	(735.683)
Girişler	(981.631)	(112.038)	(1.093.669)
Çıkışlar	46.476	--	46.476
31 Aralık 2020 bakiye	(1.670.838)	(112.038)	(1.782.876)
Girişler	(1.659.449)	(326.842)	(1.986.291)
Çıkışlar	93.029	--	93.029
30 Eylül 2021 bakiye	(3.237.258)	(438.880)	(3.676.138)
31 Aralık 2020 net değer	2.988.330	417.600	3.405.930
30 Eylül 2021 net değer	4.664.390	90.758	4.755.148

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

21. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet değeri	Yatırım amaçlı gayrimenkuller
1 Ocak 2020 bakiye	22.226.573
Alımlar	23.000
Transfer	(7.000.000)
Satışlar	--
Yeniden değerlendirme değeri artışı/(azalışı). net	4.971.716
31 Aralık 2020 bakiye	20.221.289
Alımlar	59.500
Transfer	--
Satışlar	(1.000.000)
30 Eylül 2021 bakiye	19.280.789
Birikmiş amortismanlar	
1 Ocak 2020 bakiye	(632.327)
Dönem gideri	--
Satışlar	--
Yeniden değerlendirme değeri artışı/(azalışı). net	616.038
31 Aralık 2020 bakiye	(16.289)
Dönem gideri	(33.319)
Satışlar	--
30 Eylül 2021 bakiye	(49.608)
31 Aralık 2020 net değer	20.205.000
30 Eylül 2021 net değer	19.231.181

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerinden İstanbul Levent ve Ümraniye ile Tekirdağ Çorlu'da bulunan binalarını ve Kocaeli Dilova'sında bulunan arsasını Grup ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye değerletmiştir. Grup yönetimi, söz konusu değerlendirme 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 28 Aralık 2020 ve 31 Ocak 2021 tarihli ekspertiz raporlarına göre Kocaeli Dilova'sındaki arsanın değeri 13.000.000 TL, İstanbul Ümraniye'deki binaların değeri 17.000.000 TL, İstanbul Levent'teki binaların değeri 2.205.000 TL olarak takdir edilmiştir. Söz konusu gayrimenkullerin değer tespitinde, "Emsal Karşılaştırma" yöntemleri kullanılmıştır.

Dilova'sındaki arsa 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla satış amaçlı duran varlık olarak yeniden sınıflandırıldığından 28 Aralık 2020 tarihli değerlendirme raporuna istinaden herhangi bir düzeltme yapılmamıştır.

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki sigorta teminat bedeli 8.500.000 TL'dir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

22. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	248.920.632	114.256.512
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	72.500.000	28.800.000
<i>i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</i>	--	--
<i>ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</i>	72.500.000	28.800.000
<i>iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</i>	--	--
Toplam	321.420.632	143.056.512

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

Teminat Mektupları	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Takasbank	75.700.000	45.700.880
Kamu kurumları (TL)	460.632	295.632
Toplam	76.160.632	45.996.512

Teminat mektupları banka detayı aşağıdaki gibidir;

Teminat Mektubunun Bankası	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Türkiye İş Bankası A.Ş.	10.700.000	10.700.000
QNB Finansbank A.Ş.	20.150.000	13.150.000
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	15.262.300	5.097.300
Garanti Bankası T.A.Ş.	3.000.000	3.000.000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	12.000.000	12.000.000
Akbank T.A.Ş.	5.000.000	2.000.000
Denizbank A.Ş.	10.048.332	48.332
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	--	880
Toplam	76.160.632	45.996.512

İpotekler – 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla, Grup'un arsa ve binaları finans kuruluşları lehine verilen toplam 84.510.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 54.510.000 TL). İpoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Para birimi	İpoteğin derecesi	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Söylemez Kauçuk Otomotiv Sanayi				
Ticaret Limited Şirketi	TL	1/0	10.000.000	10.000.000
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	47.500.000	17.500.000
Toplam			84.510.000	54.510.000

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Blokaj – 30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibariyle verilen nakit blokajların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
QNB Finansbank A.Ş.	5.000.000	5.000.000
Türkiye İş Bankası A.Ş.	3.500.000	3.500.000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	3.000.000	3.000.000
Türkiye Garanti Bankası T.A.Ş.	--	750.000
Halk Bankası A.Ş.	3.000.000	1.000.000
Akbank T.A.Ş.	1.250.000	500.000
Toplam	15.750.000	13.750.000

Kefalet – 30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibariyle verilen kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Verildiği Kurum	Lehine Verilen		
QNB Finansbank A.Ş.	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	51.000.000	21.500.000
	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç		
QNB Finansbank A.Ş.	ve Makine San. Tic. A.Ş.	21.500.000	7.300.000
Toplam		72.500.000	28.800.000

Davalar ve Diğer Açıklamalar

Yoktur.

23. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Personel izin karşılığı	743.959	513.720
Diğer karşılıklar	4.341.388	2.554.975
İdari para cezası karşılığı	--	352.185
İade ve fiyat farkı karşılığı	--	223.140
Toplam	5.085.347	3.644.020

Uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Kıdem tazminatı karşılığı	1.638.492	998.211
Toplam	1.638.492	998.211

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

30 Eylül 2021 tarihi itibariyle, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 7.638 TL (31 Aralık 2020: 7.117 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Grup'un kıdem tazminatı karşılığı Not 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

24. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibariyle diğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Devreden KDV	10.256.119	7.047.324
Toplam	10.256.119	7.047.324

25. ÖZKAYNAKLAR

25.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2021 tarihi itibariyle, Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi her biri 1 TL değerinde olan 120.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

Ana Ortaklık Şirket'in 30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2021		31 Aralık 2020	
Adı Soyadı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Murat Güler	0,25%	300.001	0,25%	75.000
Diğer	99,75%	119.699.999	99,75%	29.925.000
Toplam	100%	120.000.000	100%	30.000.000

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 300.001 adet imtiyazlı hisse senedi bulunmakta olup bu hisselerin tümü hakim ortak Murat Güler'e aittir.

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 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Paylara ilişkin primler	3.873.668	3.363.361
Toplam	3.873.668	3.363.361

25.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)

25.3.1 Emeklilik Fayda Planlarından Aktüeryal Kazanç / (Kayıp)

Grup, 30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 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 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıp)	(22.883)	(8.807)
Toplam	(22.883)	(8.807)

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

25.3.2 Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	290.753	290.753
Toplam	290.753	290.753

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

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

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Borsa İstanbul ve Takasbank değerleme farkı (TFRS 9 açılış bakiyesi)	2.445.416	2.294.792
Bağlı ortaklıklardaki pay oranı değişikliklerine bağlı artış/azalış	--	150.624
Toplam	2.445.416	2.445.416

25.5 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

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

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	619.064	619.064
Toplam	619.064	619.064

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 yapıp 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)

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Kar payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı konuları düzenlenmektedir.

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

Ana sözleşmede yer alması kaydıyla, imtiyazlı pay veya intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, çalışanlar ve pay sahibi olmayan diğer kişilere kardan pay verilebilir. Ancak pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmeden intifa senedi sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, çalışanlar ve diğer kişilere kar payı ödenemez. Tebliğ, prensip olarak, imtiyazlı paylar hariç olmak üzere, sayılan kişilere ödenecek kar payı tutarına ilişkin ana sözleşmede bir belirleme yapılmamışsa, bunlara dağıtılacak tutarın en fazla pay sahiplerine dağıtılan kar payının $\frac{1}{4}$ 'ü kadar olabileceğini öngörmektedir. Pay sahibi dışındaki kişilere kar payı dağıtılacak ise ve taksitle ödeme söz konusu ise, taksit tutarları, pay sahiplerine yapılacak taksit ödemeleri ile orantılı ve aynı esaslara göre ödenir.

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

Payları borsada işlem gören şirketler:

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

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

Sermaye hariç özkaynak kalemleri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Paylara ilişkin primler	3.873.668	3.363.361
Kardan kısıtlanmış yedekler	619.064	619.064
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(22.883)	(8.807)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar (kayıplar)	2.445.416	2.445.416
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları (azalışları)	290.753	290.753
Geçmiş yıl kar / (zararı)	77.526.938	20.570.584
- Birleşme Etkisi	--	161.358
Dönem karı / (zararı)	77.887.352	56.805.252
Toplam	162.620.308	84.246.981

25.7 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	253.217.792	140.036.046
Toplam	253.217.792	140.036.046

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

26. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2021	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2021	1 Temmuz - 30 Eylül 2020
Yurtiçi satışlar	180.674.523	32.490.383	95.371.777	22.037.454
Yurtdışı satışlar	93.672.526	84.449.689	19.850.380	22.964.422
Diğer Satışlar	483.397	9.164.383	461.424	2.913.876
Brüt Satışlar	274.830.446	126.104.455	115.683.581	47.915.752
Satış iadeleri (-)	(6.147.890)	(2.929.746)	(2.307.750)	(2.046.819)
Satış iskontoları (-)	(2.570.619)	(1.898)	(1.409.272)	(1.898)
Diğer İndirimler	--	--	--	5.887
Ertelenmiş faiz gelirleri	--	--	--	--
Satış İndirimleri (-)	(8.718.509)	--	(3.717.022)	--
Net Satışlar	266.111.937	123.172.811	111.966.559	45.872.922
Satılan malın maliyeti	(122.592.384)	(38.091.369)	(62.664.304)	(17.869.789)
Amortisman giderleri	--	(433.597)	--	(150.853)
Satılan ticari mal maliyeti	(18.632.437)	(22.574.813)	(4.919.368)	(5.392.892)
Diğer Satışların Maliyeti	--	--	--	--
Toplam	(141.224.821)	(61.099.779)	(67.583.672)	(23.413.534)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	124.887.116	62.073.032	44.382.887	22.459.388

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

27. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2021	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2021	1 Temmuz - 30 Eylül 2020
Satış gelirleri	3.646.592.882	815.221.770	820.338.793	545.587.698
Hisse senetleri	3.042.269.491	666.166.709	595.177.322	480.138.498
Kamu kesimi tahvil ve bonoları	604.323.391	149.055.061	225.161.471	65.449.200
Hizmet gelirleri, (net)	69.185.737	32.732.965	23.406.686	14.436.309
Kaldıraçlı alım satım işlemleri gelirleri	1.908.780	1.830.413	800.691	636.914
Aracılık komisyon gelirleri			--	
- Yurtiçi	52.652.670	36.632.141	13.755.263	15.956.017
- Yurtdışı	21.328	7.094	10.154	2.173
Halka arz aracılık komisyonu	16.879.388	--	9.225.648	--
Diğer hizmet gelirleri	1.694.746	175.000	395.000	50.000
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(3.971.175)	(5.911.683)	(780.070)	(2.208.795)
Diğer gelir / (gider), net	110.690.046	27.090.501	42.059.520	12.836.471
Faiz gelirleri				
- Temerrüt faiz gelirleri	5.371.572	3.332.723	1.394.483	1.567.743
- Kredi faiz gelirleri	103.019.424	21.693.650	39.428.394	10.096.966
Hisse senedi gerçekleşmemiş değerlendirme artış / (azalışları), net	3.479.313	529.001	1.526.662	529.036
Vadeli işlem karı / (zararı), net	(1.180.263)	1.535.127	(290.019)	642.726
Finans Sektörü Faaliyet Hasılatı	3.826.468.665	875.045.236	885.804.999	572.860.478
Hisse senetleri (-)	(3.023.998.806)	616.114.417	(578.437.076)	478.894.952
Devlet tahvili (-)	(601.049.260)	148.367.094	(224.210.454)	65.003.251
Finans Sektörü Faaliyet Maliyeti	(3.625.048.066)	764.481.511	(802.647.530)	543.898.203
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	201.420.599	110.563.725	83.157.469	28.962.275

28. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Eylül 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	1 Ocak - 30 Eylül 2021	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2021	1 Temmuz - 30 Eylül 2020
Araştırma ve geliştirme giderleri	7.146.417	3.453.118	2.465.508	1.207.572
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	39.706.209	33.535.961	13.651.352	15.343.434
Genel yönetim giderleri	60.359.329	30.539.095	22.754.884	10.619.071
Toplam	107.211.955	67.528.174	38.871.744	27.170.077

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

29. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ ve ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

29.1 Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2021	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2021	1 Temmuz - 30 Eylül 2020
Personel ücret ve giderleri	23.749.842	10.398.872	9.176.480	4.045.639
Bakım onarım giderleri	787.442	617.300	296.400	386.212
Amortisman giderleri	4.727.691	1.119.169	1.775.609	349.458
Şüpheli alacak karşılığı	--	1.085.738	--	709.798
Gider Yazılan Alacaklar	139.690	23.001	--	7.926
Kıdem tazminatı karşılığı	725.697	433.604	263.248	173.782
Veri yayınları giderleri	5.214.197	3.209.238	1.490.094	1.226.953
Seyahat ve konaklama giderleri	842.270	137.911	153.133	86.963
Kira giderleri	1.360.786	201.087	926.040	158.619
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	3.864.940	861.373	2.015.908	199.904
Vergi resim ve harçlar	4.579.736	4.184.199	1.834.466	204.845
Noter ve mahkeme giderleri	48.567	173.058	15.972	111.937
Haberleşme giderleri	876.385	530.331	210.764	184.140
Sigorta giderleri	226.893	208.808	67.553	96.423
Ofis giderleri	771.165	637.996	273.285	289.225
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	2.196.181	244.033	732.060	196.603
Temsil ağırlama giderleri	6.188.614	2.905.781	2.186.795	1.074.616
Ulaşım giderleri	973.856	292.705	532.962	163.534
Bağış ve yardım giderleri	241.125	--	158.258	--
Diğer giderler	2.844.252	3.274.891	645.857	952.494
Toplam	60.359.329	30.539.095	22.754.884	10.619.071

29.2 Pazarlama giderleri

30 Eylül 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2021	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2021	1 Temmuz - 30 Eylül 2020
Borsa payı giderleri	21.750.349	15.830.801	5.476.193	6.970.307
Komisyon ve aidat giderleri	5.019.258	107.571	1.531.291	(1.647.083)
Reklam ve promosyon giderleri	2.092.362	3.690.282	527.168	3.480.659
Personel giderleri	1.780.096	492.936	452.984	211.579
İhracat giderleri	1.679.969	10.155.695	474.597	5.463.561
Satış komisyon giderleri	5.014.467	--	4.285.282	--
Danışmanlık Giderleri	519.647	1.943.775	116.150	72.036
Yakıt ve araç giderleri	426.867	150.868	86.908	70.526
Temsil ve ağırlama giderleri	588.285	10.948	310.814	4.570
Amortisman giderleri	321.397	287.824	193.741	247.336
Diğer giderler	513.512	865.261	196.224	469.943
Toplam	39.706.209	33.535.961	13.651.352	15.343.434

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

29.3 Araştırma ve Geliştirme Giderleri

30 Eylül 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait araştırma ve geliştirme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2021	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2021	1 Temmuz - 30 Eylül 2020
Araştırma ve geliştirme giderleri	6.149.173	1.893.398	2.348.933	607.902
Amortisman giderleri	716.931	415.238	--	99.170
Diğer giderler	280.313	1.144.482	116.575	500.500
Toplam	7.146.417	3.453.118	2.465.508	1.207.572

30. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

30.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

30 Eylül 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir;

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Karlar	1 Ocak - 30 Eylül 2021	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2021	1 Temmuz - 30 Eylül 2020
BIST ve VİOP borsa payı gelirleri	18.249.453	14.248.277	4.749.480	6.886.380
Reeskont gelirleri	5.971.814	489.706	1.763.252	40.642
Vade farkı gelirleri	--	2.785.589	--	2.369.869
Konusu kalmayan karşılıklar	6.193.452	135.376	16.797	34.755
Teşvik ve destek gelirleri	531.277	185.346	--	113.766
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri	16.731.363	9.784.781	5.108.266	4.015.676
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	3.549.074	1.949.275	1.232.491	489.748
Toplam	51.226.433	29.578.350	12.870.286	13.950.836

30.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

30 Eylül 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir;

Esas Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar (-)	1 Ocak - 30 Eylül 2021	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2021	1 Temmuz - 30 Eylül 2020
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri	1.116.038	1.519.248	--	1.038.641
Kur farkı giderleri	9.223.125	2.526.271	500.240	2.126.957
Reeskont giderleri	3.111.197	--	186.496	--
Karşılık gideri	7.861.658	7.377.778	1.921.816	1.743.606
Vade farkı giderleri	2.962.881	726.952	(130.026)	302.805
Komisyon Gideri	79.912	6.414	45.054	918
Diğer giderler	2.286.617	343.729	1.557.565	117.862
Toplam	26.641.428	12.500.392	4.081.145	5.330.789

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

31. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

31.1 Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

30 Eylül 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2021	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2021	1 Temmuz - 30 Eylül 2020
Menkul kıymet ve opsiyon piyasaları karları	6.268.173	7.993.407	839.948	1.673.105
Sabit kıymet satış gelirleri	259.855	189.111	99.459	--
Kira gelirleri	863.348	528.658	292.225	176.319
Toplam	7.391.376	8.711.176	1.231.632	1.849.424

31.2 Yatırım Faaliyetlerden Giderler

30 Eylül 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2021	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2021	1 Temmuz - 30 Eylül 2020
Menkul kıymet ve opsiyon piyasaları zararları	773.816	2.521.383	271.389	1.560.913
Toplam	773.816	2.521.383	271.389	1.560.913

32. FİNANSMAN GELİR / (GİDERLERİ)

32.1 Finansman Gelirleri

30 Eylül 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2021	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2021	1 Temmuz - 30 Eylül 2020
Mevduat faiz ve adat gelirleri	4.115.930	2.945.622	1.622.625	1.636.177
Temettü gelirleri	864.951	358.300	--	--
Kur farkı geliri	6.001.845	1.282.811	1.525.581	657.163
Toplam	10.982.726	4.586.733	3.148.206	2.293.340

32.2 Finansman Giderleri

30 Eylül 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2021	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2021	1 Temmuz - 30 Eylül 2020
Finansman giderleri	39.646.579	8.510.498	11.890.710	3.528.784
Finansal faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri	1.216.843	1.558.430	279.500	915.347
Banka ve teminat mektubu komisyonları	1.132.824	574.381	256.523	189.484
Toplam	41.996.246	10.643.309	12.426.733	4.633.615

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

33. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

Bilançoda yer alan ertelenen vergi varlık yükümlülükleri	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Ertelenen vergi varlıkları	648.510	2.313.284
Ertelenen vergi yükümlülükleri	--	--
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	648.510	2.313.284

30 Eylül 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2021	30 Eylül 2020
Kurumlar vergisi karşılığı	(45.731.795)	(27.098.973)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(1.668.293)	1.033.995
Toplam	(47.400.088)	(26.064.978)

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup, karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisi'nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

Dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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.

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır.

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.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla %20 olan kurumlar vergisi oranı, 2021 yılı kurum kazançları için %25, 2022 yılı kurum kazançları için ise %23 olarak değiştiği için, 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında 2021 yılı içinde gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %25, 2022 yılı içinde gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %23, 2022 yılı sonrasında gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

34. PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

30 Eylül 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2021	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2021	1 Temmuz - 30 Eylül 2020
Ana ortaklığa ait dönem net karı / (zararı)	77.887.352	46.775.769	35.253.154	10.908.320
Hisse sayısı	120.000.000	30.000.000	120.000.000	30.000.000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	0,6491	1,5592	0,2938	0,3636

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 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Grup'un 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari Alacaklar / Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankadaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	149.202	682.523.000	--	14.799.570	96.715.875	30.732.167
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	328.436.043	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	149.202	682.523.000	--	14.799.570	96.715.875	30.732.167
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	4.530.463	--	2.176.500	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(4.530.463)	--	(2.176.500)	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari Alacaklar / Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankadaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	12.029	459.101.868	-	22.428.451	33.550.694	14.269.301
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	247.709.120	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.029	459.101.868	--	22.428.451	33.550.694	14.269.301
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	5.975.297	--	2.176.500	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	(5.975.297)	--	(2.176.500)	--
D. 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 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Faiz oranı riski

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.

Piyasa 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.

Likidite riski

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

Grup'un 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30 Eylül 2021						
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 Yılda Uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	469.192.223	481.740.236	159.098.918	314.850.861	6.334.415	1.456.042
Banka kredileri	69.925.133	72.469.320	36.411.185	35.074.555	983.580	--
Finansman bonosundan borçlar	92.411.285	100.000.000	100.000.000	--	--	--
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	5.344.981	6.840.034	441.107	2.403.403	2.539.482	1.456.042
Ticari Borçlar	296.310.295	297.230.353	17.046.097	277.372.903	2.811.353	--
İlişkili taraf	--	--	--	--	--	--
Diğer taraf	296.310.295	297.230.353	17.046.097	277.372.903	2.811.353	--
Diğer Borçlar	5.200.529	5.200.529	5.200.529	--	--	--
İlişkili taraf	247.494	247.494	247.494	--	--	--
Diğer taraf	4.953.035	4.953.035	4.953.035	--	--	--

Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31 Aralık 2020						
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 Yılda Uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	351.942.920	359.739.355	109.510.099	245.343.811	4.860.507	24.938
Banka kredileri	82.504.564	86.500.195	53.907.373	31.756.582	836.240	-
Finansman bonosundan borçlar	73.337.323	75.000.000	-	75.000.000	-	-
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	3.808.953	5.714.543	554.027	1.339.006	3.796.572	24.938
Ticari Borçlar	152.647.718	152.880.255	20.014.698	132.637.862	227.695	-
İlişkili taraf	-	-	-	-	-	-
Diğer taraf	152.647.718	152.880.255	20.014.698	132.637.862	227.695	-
Diğer Borçlar	39.644.362	39.644.362	35.034.001	4.610.361	-	-
İlişkili taraf	34.017.500	34.017.500	29.425.500	4.592.000	-	-
Diğer taraf	5.626.862	5.626.862	5.608.501	18.361	-	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar 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. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Grup'un parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Grup yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2021 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2021			
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	27.621.409	2.737.979	83.294	213.726
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	18.373.055	1.613.758	382.792	12.924
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	45.994.464	4.351.737	466.086	226.650
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	45.994.464	4.351.737	466.086	226.650
10. Ticari Borçlar	25.944.648	2.910.107	9.468	9.393
11. Finansal Yükümlülükler	4.825.674	--	467.899	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	30.770.322	2.910.107	477.367	9.393
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	30.770.322	2.910.107	477.367	9.393
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	--	--	--	--

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

31 Aralık 2020 tarihleri itibariyle Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	49.811.184	6.137.732	528.110	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	3.901.126	147.820	298.623	12.680
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	5.447.859	261.924	391.346	--
3. Diğer	--	--	--	--
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	59.160.169	6.547.476	1.218.079	12.680
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	1.566.419	213.394	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.566.419	213.394	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	60.726.588	6.760.870	1.218.079	12.680
10. Ticari Borçlar	47.887.786	4.905.520	1.296.675	19.962
11. Finansal Yükümlülükler	81.214	8.494	--	1.897
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	47.969.000	4.914.014	1.296.675	21.859
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	47.969.000	4.914.014	1.296.675	21.859
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	12.757.588	1.846.856	(78.596)	(9.179)

Kur riskine duyarlılık analizi

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri 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 Eylül 2021 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 1.522.415 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2020: 1.275.760 TL).

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.274.877	(1.274.877)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3-ABD Doları Net etki (1+2)	1.274.877	(1.274.877)
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	(11.633)	11.633
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--
6-EUR Net etki (4+5)	(11.633)	11.633
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	259.171	(259.171)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	259.171	(259.171)
TOPLAM (3+6+9)	1.522.415	(1.522.415)

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur:

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.355.685	(1.355.685)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	1.355.685	(1.355.685)
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	(70.798)	70.798
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-EUR Net etki (4+5)	(70.798)	70.798
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(9.127)	9.127
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	(9.127)	9.127
TOPLAM (3+6+9)	1.275.760	(1.275.760)

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 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Toplam borçlar	516.233.019	409.502.364
Eksi: Hazır değerler	(148.550.924)	(34.125.977)
Net borç	367.682.095	375.376.387
Toplam öz sermaye	818.458.408	254.283.027
Toplam sermaye	1.186.140.503	629.659.414
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	31%	60%

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.

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 satımına 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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt 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.

37. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup'un bağlı ortaklıklarından RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin 08 Ekim 2021 tarihinde alınan yönetim kurulu kararına istinaden gruba tahsis edilen Malatya İli, Fatih Mahallesi, 246 ada 25 no'lu 11.270,41 metrekarelik arsa hakkında Yönetim Kurulumuzun vermiş olduğu endüstriyel mikrobiyolojik tanı ürünleri, hızlı tanı testleri, fason tüp ve şişe dolum alanı ile steril plastik medikal ürün üretim alanı olarak kullanılmak üzere tesis kurulmasına ilişkin karara istinaden yapılan yapı ruhsatı istemi olumlu sonuçlanmıştır. Organize Sanayi Bölgeleri mevzuatı uyarınca yapı ruhsatı için eksiklikler tamamlanmış olup, fabrika inşaatına başlanmıştır.