

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
SPK'NIN SERİ: XI NO: 29 SAYILI
TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANAN
KONSOLİDE MALİ TABLOLAR VE
DİPNOTLARI**

İçindekiler

KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-33
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	16
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	16
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	16
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	16
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	16
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	16
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	16
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	17
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	17
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	18
NOT 13 STOKLAR.....	18
NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	18
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	18
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	18
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	18
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	18
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	19
NOT 20 ŞEREFİYE.....	19
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	19
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	19
NOT 23 TAAHHÜTLER.....	19
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	19
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	20
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR.....	21
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	22
NOT 29 ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	22
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	23
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER.....	24
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER.....	24
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	24
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	25
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL).....	25
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	26
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	26
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	27
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR).....	29
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	33
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	33

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Referans	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2012	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		12.448.825	9.427.728
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.230.153	5.177.351
Finansal Yatırımlar	7	9.678.771	2.475.607
Ticari Alacaklar	10	249.710	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	--	--
Diğer Alacaklar	11	72.703	1.645.505
Stoklar	13	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	217.488	129.265
Duran Varlıklar		3.140.064	314.280
Ticari Alacaklar	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	440.353	--
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
İştiraklere Sermaye Taahhütleri(-)	18	(75.000)	--
İşt.Serm.Pay.Değ.Düşk.Karşılığı(-)	18	(24.947)	--
Maddi Duran Varlıklar	18	294.495	193.978
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	100.025	116.695
Şerefiye	20	2.400.498	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	4.380	3.607
Diğer Duran Varlıklar	26	260	--
TOPLAM VARLIKLAR		15.588.889	9.742.008

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Referans	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2012	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		319.740	92.489
Finansal Borçlar	8	3.421	2.002
Ticari Borçlar	10	49.152	3.952
Diğer Borçlar	11	46.535	11.680
Ödenecek Vergi Fonlar	11	210.615	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	10.017	74.855
Uzun Vadeli Yükümlülükler		21.901	18.033
Finansal Borçlar	8	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	24	21.901	18.033
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR		15.247.248	9.631.486
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		11.056.955	9.250.453
Ödenmiş Sermaye	27	9.000.000	9.000.000
Karşılıklı Sermaye Düzeltmesi (-)	27	(250.000)	(2.939.843)
Karşılıklı Sermaye Düzeltmesinin Nominal Tutarını aşan kısmı (-)		(944.936)	(411.578)
Hisse Senedi İptal Karları		3.000.000	3.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri		73	63
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	440.733	49.201
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	1.019.163	992.211
Net Dönem Karı/Zararı		(1.208.078)	(439.602)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		4.190.293	381.033
TOPLAM KAYNAKLAR		15.588.889	9.742.008

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Referans	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2012	Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2011
GELİR TABLOSU			
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	--	1.707.135.207
Satışların Maliyeti (-)	28	--	(1.706.553.456)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		--	581.751
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		--	--
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		--	--
BRÜT KAR/ZARAR		--	581.751
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	--	(681.847)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(1.465.274)	(1.385.272)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	110.885	61.278
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(335.695)	(50.987)
FAALİYET KARI/ZARARI		(1.690.084)	(1.475.077)
Temettü Geliri	32	2.516	--
Finansal Gelirler	32	3.709.906	3.517.152
Finansal Giderler (-)	33	(3.232.169)	(2.504.551)
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR		(1.209.831)	(462.476)
Vergi Gelir/Gideri			
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	2.341	3.607
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(1.207.492)	(458.869)
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		--	--
DÖNEM KARI/ZARARI		(1.207.492)	(458.869)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		586	(19.267)
Ana Ortaklık Payları		(1.208.078)	(439.602)
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)		(0,1342)	(0,0489)

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI VE DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Hisse Senedi İhraç Pirimi	Hisse Senedi İptal Karları	Karşılıklı Sermaye Düzeltilmeleri	Karşılıklı Sermaye Düzeltilmesinin Nominal Tutarını Aşan Kısım	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/ Zararı	Ana Ortaklığa ait Özkaynak	Azınlık Payları	Toplam
01.01.2012	9.000.000	49.201	63	3.000.000	(2.939.843)	(411.578)	992.211	(439.602)	9.250.453	381.033	9.631.486
Sermaye artışı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Transferler	--	391.532	10	--	2.689.843	533.058	26.952	439.602	3.014.580	3.808.674	6.823.254
Net Dönem Karı/Zararı	--	--	--	--	--	--	--	(1.208.078)	(1.208.078)	586	-1.207.492
31.12.2012	9.000.000	440.733	73	3.000.000	(250.000)	(944.636)	1.019.163	(1.208.078)	11.056.955	4.190.293	15.247.248

	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Hisse Senedi İhraç Pirimi	Hisse Senedi İptal Karları	Karşılıklı Sermaye Düzeltilmeleri	Karşılıklı Sermaye Düzeltilmesinin Nominal Tutarını Aşan Kısım	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/ Zararı	Ana Ortaklığa ait Özkaynak	Azınlık Payları	Toplam
01.01.2011	8.398.021	49.201	--	3.000.000	--	--	923.129	69.082	12.439.433	--	12.439.433
Sermaye artışı	601.979	--	--	--	--	--	--	--	601.979	400.300	1.002.279
Transferler	--	--	63	--	(2.939.843)	(411.578)	69.082	(69.082)	(3.351.358)	--	(3.351.358)
Net Dönem Karı/Zararı	--	--	--	--	--	--	--	(439.602)	(439.602)	(19.267)	(458.869)
31.12.2011	9.000.000	49.201	63	3.000.000	(2.939.843)	(411.578)	992.211	(439.602)	9.250.453	381.033	9.631.486

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Ref.	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2012 (1.209.831)	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2011 (458.869)
Vergi Öncesi Net Dönem Karı / (Zararı)			
İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payı giderleri	30	108.138	40.572
Kıdem tazminatı karşılığı	24	3.868	6.899
Ertelenmiş vergi varlığı / yükümlülüğü (-/+)		6.671	(3.607)
Gelir Tahakkukları		(36.656)	--
İşletme sermayesindeki değişimler öncesinde faaliyet karı		(1.127.810)	(415.005)
<u>İşletme sermayesindeki değişimler</u>			
Ticari Alacaklar		(249.710)	548.655
Diğer Alacaklar		1.568.268	(694.888)
Diğer Dönen Varlıklar		(88.223)	(109.326)
Finansal Borçlar		1.419	2.002
Ticari Borçlar		45.200	(1.811.599)
Diğer Borçlar		34.855	11.680
Diğer borçlar ve diğer yükümlülükler		145.777	21.615
Ödenen Kıdem Tazminatı		(46.439)	(5.496)
Toplam		1.411.147	(2.037.357)
İşletme faaliyetinden kaynaklanan nakit		283.337	(2.452.362)
<u>B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>			
Maddi duran varlık alımı	18	(100.777)	(189.750)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	16.670	(122.643)
Finansal varlıklar	7	(7.103.217)	1.325.586
Şerefiye	20	(2.400.498)	--
		(9.587.822)	1.013.193
<u>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>			
Sermaye Artırımı		--	601.979
Sermaye Azaltımından Kaynaklanan Fon		--	--
Karşılıklı Sermaye Düzeltmesi		2.156.485	(3.351.420)
Hisse Senedi İhraç Pirimleri		10	63
Azınlık Payı Sermaye Artırımı		3.809.260	400.300
Yedeklere Transferler		391.532	--
		6.357.287	(2.349.078)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		(2.947.198)	(3.788.247)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	5.177.351	8.965.598
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6	2.230.153	5.177.351

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Güler Yatırım Holding A.Ş. (“Şirket”) Başkent Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanı ile 20.01.2006 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları’na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere İstanbul’da kurulmuştur. Şirket 17.08.2011 tarihinde gerçekleştirdiği Olağanüstü Genel Kurul ile “Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı” statüsüne son vererek faaliyet alanını genişletmiş ve “Yatırım Holding” statüsünü kazanmıştır. Statü değişikliği ile beraber şirket unvanı da değişmiş ve şirketin yeni unvanı Güler Yatırım Holding A.Ş. olmuştur. Statü ve unvan değişikliği 18.08.2011 ticaret siciline tescil edilmiştir. Statü, faaliyet ve unvan değişikliği 24.08.2011 tarihinde Türk Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir. Şirketin merkezi Beybi Giz Plaza No:1 Kat 17 Daire:66 Maslak / İstanbul adresinde bulunmaktadır. Güler Yatırım Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklıkları , müşterek yönetimine tabi ortaklıkları ve iştirakleri arasında Sermaye Piyasalarında faaliyet gösteren aracı kurum,yatırım ortaklığı,girişim sermayesi yatırım ortaklığı ve finansal danışmanlık hizmetleri faaliyetlerinde bulunan şirketler bulunmaktadır. İlerleyen bölümlerde, Güler Yatırım Holding A.Ş ve finansal tabloları konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar birlikte “Güler Yatırım Grubu/Grup” olarak anılacaktır.

Şirket’in konsolide mali tablolarına dahil edilen şirketler aşağıda sunulmaktadır.

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	31 Aralık 2012 İştirak oranı	31 Aralık 2011 İştirak oranı
*Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	Finansal Dan.Hizmetleri	%99,99	%93,33
*Güler Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Portföy Yöneticiliği	%99,96	--
**Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş	Portföy Yöneticiliği	%20,35	--
*Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değer.A.Ş	Aracı Kurum	%54	--

(*) Tam konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

(**) İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda kote edilmiş olup, halka açık şirkettir.

Konsolide mali tabloya dahil edilen Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş (Eski Ünvanı GLRYH İlaç Bilişim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.) ,Güler Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş firmalarının merkezi Beybi Giz Plaza No: 1 Kat: 17 Daire: 66 Maslak / İstanbul adresinde bulunmaktadır. Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değer.A.Ş’nin merkezi Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza Kat:15 Levent/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Güler Yatırım Holding A.Ş. ile Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş,Güler Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş ve Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değer.A.Ş’nin mali tabloları, grup içi satışlar, hizmet faturaları, grup içi borçlar, alacaklar ile ilgili düzeltmeler ve sermaye eliminasyonu yapılarak, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir.

Güler Yatırım Holding A.Ş, Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş’deki Murat Güler’e ait 400.000 Adet A Grubu hisseyi 11/12/2012 tarihinde 400.000 TL’ye satın alarak ortaklıktaki payını %93,33 ten %99,96’a çıkarmıştır.

“Yatırım Ortaklığı” statüsüne sahip olduğu dönemde şirketin faaliyeti ortaklık portföyü yönetimi ile sınırlıydı. Şirket, “ortaklık portföyünü” Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen yatırım araçlarından oluşturabiliyordu. “Yatırım Ortaklığı” döneminde Şirket, hisse senetlerini aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı güdemezdi.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLolarI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirketin statü değişikliği ile beraber, portföy yöneticiliği faaliyeti son bulmuş olup, yeni statüye göre faaliyet alanı; yeni şirketler kurabilme, satın alabilme ya da ortaklığına katılabilme konularını kapsamaktadır. Bu kapsamda Şirket, sınaî, ticari, zirai, gıda, mali, gayrimenkul, inşaat, taahhüt, petrol, petrol ürünleri, telekomünikasyon ile her türlü taşımacılık, otomotiv, madencilik, enerji üretim, enerji dağıtım, doğalgaz dağıtım, enerji ve doğalgaz toptan satışı veya turizm sektörü konuları ile iştigal eden şirketler ile her türlü banka, finans kurumu, aracı kurum, sigorta, yatırım ortaklığı, factoring ve finansal kiralama ve diğer alanlarda faaliyet gösteren şirketleri bizzat kurabilir. Kurulmuş olanlara ortak veya pay sahibi sıfatı ile katılabilir, idarelerini üstlenebilir. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere aynı veya nakdi sermaye koyabilir. Şirket, kendisinde mevcut payları vadeli veya vadesiz olarak satabilir, devredebilir, bunları başka paylarla değiştirilebilir, rehin edebilir ve diğer ortakların paylarını rehin alabilir. Kendi paylarını iktisap edebilir, rehin alabilir. Şirket, sermaye iştiraklerinde bulunabilir. Şirket, kendi veya sermaye yönetimine katıldığı şirketlerin ve bunlara bağlı kurum ve işletmelerin ihtiyaçları için bankalardan, dış kredi müesseseleri ve firmalardan teminatlı veya teminatsız kısa, orta veya uzun vadeli krediler alabilir, sermayelerine veya yönetimine katıldığı şirketlere ve bunlara bağlı kurum ve işletmelere münhasır olmak ve aracılık yapmamak kaydıyla teminatlı veya teminatsız finansman yardımlarında bulunabilir. Şirket statü değişikliği sonrası Yatırım Ortaklıkları'nın sahip olduğu Kurumlar Vergisi istisnası avantajını kaybetmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Finansal Tabloların Sunum Esasları

Şirket muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Grup'un tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMSATFRS") esas alınacaktır.

Finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK'nın 2008/16, 2008/18, 2009/02 ve 2009/04 sayılı haftalık bültenlerindeki duyurulan ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması

Konsolide Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 15.03.2013 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLolarI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve faaliyet konusu değişikliği

SPK'nın 14.07.2011 tarih ve 22/869 sayılı kararı ile Şirket esas sözleşmesinin menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkacak şekilde değiştirilmesine izin verilmiştir.

Şirketin, 17.08.2011 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında esas sözleşme tadilleri onaylanmıştır. Söz konusu esas sözleşme değişiklikleri 18.08.2011 tarihinde tescil edilerek, 24.08.2011 tarihli TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket'in faaliyet değişikliği nedeniyle 10.05.2006 tarih ve P.İ.29/511 sayılı Portföy İşletmeciliği Yetki Belgesi SPK'ya iade edilerek 13.10.2011 tarihinde iptal edilmiştir.

Şirketin unvan ve faaliyet konusu değişikliğiyle beraber esas faaliyet konusu 18.08.2011 tarihi itibarıyla değişmiş olup mali tablolarda, bu tarihten sonraki yatırım ortaklığı döneminde esas faaliyet konuları kapsamında kalan kalemler, diğer gelir ve giderler kalemlerinde sınıflandırılmıştır. 01.01.2011 – 18.08.2011 tarihe kadar olan yatırım ortaklığına esas faaliyetlerinden kaynaklanan gelir ve giderleri satışlar hesabında sınıflandırılmıştır.

2.2) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, konsolide finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Grup, ilişikte sunulan karşılaştırmalı önceki dönem mali tablolarında cari dönem ile uyum sağlaması için çeşitli sınıflandırma kayıtları yapmıştır.

2.3) Konsolidasyon

Konsolide mali tablolar Grup ve Grup tarafından idare edilen şirketlerin finansal tablolarını kapsamaktadır. Konsolide mali tablolar hazırlanırken Grup içi satış ve alışlar, grup içi alacaklar ve borçlar ile grup içi iştiraklerin elimine edilmesi için gerekli düzeltmeler yapılmıştır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLolarI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam)

Konsolidasyon kapsamındaki Bağlı Ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirkete ait hisse senetleri, Konsolide Bilânçoda Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi kaleminde gösterilerek, Ana Ortaklık Şirketin sermayesi ile karşılıklı düzeltme işlemine tabi tutulmuştur.

Grubun 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 konsolidasyona tabi tutulmuştur. Grup kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır. Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları gerekli olduğu hallerde değiştirilerek Grubun muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir. Şirket ve konsolidasyona dahil edilen iştirakleri arasındaki tüm önemli işlemler konsolidasyon sırasında elimine edilmiştir.

2.4) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31.12.2012 tarihinden sonra geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

UFRS 9 “Finansal Araçlar” (01.01.2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır),

TFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar” Standardı 31/12/2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için uygulanmak üzere ilk olarak 28/10/2011 tarih ve 28098 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır.

İsteyen işletmelerin, bu Standardı 1/1/2013 tarihi öncesi hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarında uygulamayı seçmesi mümkündür. Bu durumda, bu husus dipnotlarda açıklanır ve söz konusu tablolarda TFRS 11, TFRS 12, TMS 27 (2011’de yayımlanan) ve TMS 28 (2011’de yayımlanan) Standartları da uygulanır.

TFRS 11 “Müşterek Anlaşmalar” Standardı 31/12/2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için uygulanmak üzere ilk olarak 28/10/2011 tarih ve 28098 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır.

İsteyen işletmelerin, bu Standardı 1/1/2013 tarihi öncesi hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarında uygulamayı seçmesi mümkündür. Bu durumda, bu husus dipnotlarda açıklanır ve söz konusu tablolarda TFRS 10, TFRS 12, TMS 27 (2011’de yayımlanan) ve TMS 28 (2011’de yayımlanan) Standartları da uygulanır.

TFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar” Standardı 31/12/2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için uygulanmak üzere ilk olarak 28/10/2011 tarih ve 28098 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır.

İsteyen işletmelerin, bu Standardı 1/1/2013 tarihi öncesi hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarında uygulamayı seçmesi mümkündür. Bu durumda, TFRS 10, TFRS 11, TMS 27 (2011’de yayımlanan) ve

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLolarI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam)

TMS 28 (2011’de yayımlanan) Standartlarının bu dönemlere ilişkin tablolarda uygulanması ve Standartta yer alan açıklamaların tamamının yapılması zorunlu değildir.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü” Standardı 31/12/2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için uygulanmak üzere ilk olarak 30/12/2012 Tarihli ve 28513 Sayılı Resmî Gazete - 2. Mükerrer’de yayımlanmıştır.

İsteyen işletmelerin, bu Standardı 1/1/2013 tarihi öncesi hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarında uygulamayı seçmesi mümkündür. Erken uygulanması halinde bu durum dipnotlarda açıklanmalıdır.

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar” Standardı 31/12/2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için uygulanmak üzere ilk olarak 28/10/2011 tarih ve 28098 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Standart “TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” Standardının yerini almıştır.

İsteyen işletmelerin, bu Standardı 1/1/2013 tarihi öncesi hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarında uygulamayı seçmesi mümkündür. Bu durumda, bu husus dipnotlarda açıklanır ve söz konusu tablolarda TFRS 10, TFRS 11, TFRS 12 ve TMS 28 (2011’de yayımlanan) Standartları da uygulanır.

TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” Standardı 31/12/2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için uygulanmak üzere ilk olarak 28/10/2011 tarih ve 28098 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Standart “TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar” Standardının yerini almıştır.

İsteyen işletmelerin, bu Standardı 1/1/2013 tarihi öncesi hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarında uygulamayı seçmesi mümkündür. Bu durumda, bu husus dipnotlarda açıklanır ve söz konusu tablolarda TFRS 10, TFRS 11, TFRS 12 ve TMS 27 (2011’de yayımlanan) Standartları da uygulanır.

Sözü edilen Standarda ilişkin herhangi bir değişiklik Tebliği bulunmamaktadır.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir ve yukarıdaki standartları erken uygulama yoluna gitmemiştir.

2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe prensipleri aşağıdaki gibidir:

2.6.1) Hasılat

Dönem içinde Grup’un olağan faaliyetlerinden sağladığı ekonomik faydanın brüt tutarını göstermektedir.

Grup, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ve giderleri ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi içermektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler. Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLolarI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam)

2.6.2) Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve var ise birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki net tutar üzerinden gösterilirler. Amortisman bütün maddi varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır.

Maddi varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıl</u>
Cihaz ve demirbaşlar	4-5
Taşıt araç ve gereçleri	2-5
Diğer Maddi Duran Varlıklar	4-5
Özel Maliyetler	Kira süresince

2.6.3) Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve var ise birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki net tutar üzerinden gösterilirler. Amortisman bütün maddi varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak saptanan amortisman oranı %20'dir.

2.6.4) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için, defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.6.5) Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.6.6) Finansal Araçlar

UMS 32, 39 ve UFRS 7 Finansal Araçlar Standartları, kasa bakiyeleri, banka mevcutları, menkul kıymetler, ticari borçlar ve alacaklar, ilişkili şirketlerden alacaklar ve borçlar, ihraç edilen borçlanma araçları, öz sermaye araçları, türev araçlar gibi araçların finansal araçlar olarak değerlendirilmesi ve raporlanmasını gerektirir. Bunların bazıları makul değerleri bazıları ise itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Kurum kapsamında işleme konu olan bu araçlar için kullanılan değerlendirme ve sınıflama yöntemleri aşağıdaki gibidir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLolarI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam)

• *Nakit ve Nakit Benzerleri*

Kasadaki nakit TL ve bankalardaki mevduatın nominal ve kayıtlı değerleri makul değeri olduğu kabul edilir. Bankalarda vadeli mevduat cari hesap şeklinde olabildiği gibi, getiri amaçlı yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat şeklinde olabilmektedir.

• *Ticari Alacaklar/Borçlar*

Ticari alacaklarda; değişik nedenlerle kısa süreli de olsa Ortaklığın lehine doğan alacaklar izlenmektedir. Bunlar ticari işletmelerde olduğu gibi mal ve hizmet satışından ziyade, menkul kıymet alım satımı sırasında geçici olarak doğan komisyon veya menkul kıymet bedelinden doğan alacaklardır. Çok kısa vadeli oldukları için gerçeğe uygun değerleri, kayıtlı değerleri ile aynı olduğu kabul edilmektedir.

Ticari Borçlar kaleminde satıcı işletmelerden mal ve hizmet alımı nedeniyle doğan borçlar yer almaktadır. Bunlar çok kısa vadeli oldukları ve özünde bir finansman işlemi taşımadıkları için faize konu olmamakta, dolayısıyla faiz gider veya gelir reeskontuna tabi tutulmamaktadırlar.

Borsa Para Piyasası'na yapılan vadeli para satımlarından kaynaklanan alacaklar ile vadeli para alımlarından kaynaklanan borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak gelir ve gider reeskontuna tabi tutulmaları sonucunda bilançoda gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiş olmaktadır. Bunlar Ortaklığın yatırım portföyünün bir parçası olduğu için Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilirler.

• *Vob İşlemleri*

Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar satış gelirleri içerisinde sınıflandırılır. VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır.

• *Menkul Kıymetler*

Menkul kıymetler değerlendirme açısından, “Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar Zarara yansıtılacak Varlıklar”, “Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar” ve bunlar dışında kalanlar da “Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar” olarak sınıflanırlar.

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar Zarara Yansıtılacak Finansal Varlıklar, olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar 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. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda sürdürülen faaliyetlerden brut kar / (zarar)'a dahil edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “ Esas Faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler)” hesabına dahil edilmiştir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLolarI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri, devlet iç borçlanma senetleri ve özel kesim tahvil ve senetleri İMKB’de bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmiştir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar, belirli bir vade yapısı olan ve belirli tutardaki ödemeleri içeren ve Ortaklığın vadesine kadar elde tutma niyeti ve finansal kabiliyeti olan kıymetlerdir ki, bunlar etkin faiz oranı ile gelir reeskontuna tabi tutularak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Etkin Faiz Oranı; sözleşme ile belirlenen gelecekteki nakit akımlarını, bu aracın ilk defa mali tablolara alınma tarihindeki veya uygulanabilir olması durumunda piyasadaki bu tarihten sonraki en yakın yeniden fiyatlandırma tarihindeki net kayıtlı değerine eşitleyen iskonto oranıdır. Değerleme sonucunda doğan faiz gelir tablosuna alınır.

Satılmaya Hazır Varlıklar ise bunların dışında kalan varlıklardır. Bu kapsama konsolide edilmeyen ve özvarlık yöntemine göre muhasebeleştirilmeyen iştirakler, uzun süre elden çıkarılması öngörülmemiş diğer varlıklar girer. Bunların değerlendirilmesi de makul değerle yapılır. Makul değer tespiti borsaya rayicinden yararlanır. Değerleme sonucunda borsa fiyat hareketlerinden doğan kazanç ve kayıpla, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılınca kadar öz sermaye değişim tablosu aracılığıyla doğrudan öz sermaye içinde “Finansal Varlıklar Değerleme Farkı” kaleminde gösterilirler. Bu fark hesaplarında biriken tutarlar, ilgili varlıklar mali tablolardan çıkarıldığında, dönemin kar zarar olarak Gelir Tablosu’na alınır. Ancak satılmaya hazır bir finansal varlığın ilk defa mali tablolara alındığı tutar ile vade tutarı arasındaki farkın etkin faiz oranı ile değerlendirilmesi sonucunda itfa edilen kısmı faizi temsil eder ve kar zarar olarak mali tablolara alınır.

Tüm menkul kıymetlerin ilk defa kayda alınması işlem tarihine göre yapılır.

Menkul kıymetlerin repoya konu edilmesi nedeniyle geçici olarak elden çıkarılması durumunda bilançodan çıkarılmayarak ait oldukları hesap grubunda izlenmeye devam edilirler. Bunun karşılığında elde edilen nakit nedeniyle doğan borç bilançoda pasifte “Diğer Finansal Yükümlülükler” kalemi içinde gösterilir ve bilanço tarihi itibarıyla reeskont işlemine tabi tutulur.

Alım satım amaçlı portföyde iken SPK, İMKB, Merkez Bankası gibi kurumlara teminat olarak verilen tahvil ve bonoları, piyasa koşulları elverişli olduğunda vadelerine kadar bekleme yapılmadan teminattan alınarak satışa konu edilmeleri gerekçesiyle alım-satım amaçlı portföyün bir parçası olarak işlem görmektedirler. Bilançoda makul değerleri üzerinden gösterilmekte olup “Finansal Yatırımlar” hesabında takip edilmektedir.

2.6.7) Kur Değişiminin Etkileri

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştuğu dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam)

da olasılığı olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

2.6.8) Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, net dönem karının dönem içindeki hisselerin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değer dönem başı itibarıyla da geçerli olduğu kabul edilir.

2.6.9) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara 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.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.6.10) Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması; yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumlarında karşılık mali tablolarda yer almaktadır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.6.11) İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar tanımı, hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluş olarak verilmiştir. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Grup yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, bir fiyat uygulansın veya uygulanmasın, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili taraflar arasında transfer edilmesini içermektedir.

2.6.12) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup, Türkiye’de faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLolarI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam)

2.6.13) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide mali tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Mali tablolarda işletmenin faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisi, gelir vergisi ve fonlara ilişkin yükümlülükler için tahmini karşılık ayrılmıştır. Cari dönem vergisi, şirket faaliyet sonuçları üzerinden vergisel açıdan kabul edilmeyen giderler ve istisnalar dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağına anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir.

2.6.14) Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları

(1) Tanımlanan Fayda Planı:

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen ve en az bir yıl hizmet vermiş personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Grup, ilişikteki mali tablolarda kıdem tazminatı karşılığını "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi" kullanarak ve Grup'un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

(2) Tanımlanan Ek Planlar:

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup'un söz konusu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bahse konu primler tahakkuk ettirildikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2.6.15) Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakdi, ters repo anlaşmalarını ve bankalar arası para piyasasında değerlendirilen fonları içermektedir.

2.6.16) Sermaye ve Temettüleri:

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinde dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLoları VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam)

2.6.17) Ters Repo Alacakları:

Geri satım kaydıyla alınan menkul kıymetler ("Ters Repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket Türkiye’de faaliyet gösterdiği için ve faaliyet konusu olarak çeşitlilik bulunmadığı için finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanmasını gerektirecek bir açıklama bulunmamaktadır. Grup, bölümlere göre raporlama yapmamaktadır (31.12.2011: Yoktur).

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2012	31.12.2011
Kasa	1.227	5.252
Bankalar	2.228.926	5.172.099
TOPLAM	2.230.153	5.177.351

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31.12.2012	31.12.2011
Hisse Senetleri	2.733.783	691.779
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	6.944.988	1.783.828
TOPLAM	9.678.771	2.475.607

8. FİNANSAL BORÇLAR

	31.12.2012	31.12.2011
Banka Kredileri	1.354	2.002
Diğer Mali Borçlar	2.067	--
TOPLAM	3.421	2.002

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar (Kısa Vadeli)

	31.12.2012	31.12.2011
Alicılar	249.371	--
Diğer Ticari Alacaklar	339	--
TOPLAM	249.710	--

Ticari Borçlar (Kısa Vadeli)

	31.12.2012	31.12.2011
Satıcılar	49.152	3.952
TOPLAM	49.152	3.952

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Alacaklar

	31.12.2012	31.12.2011
Verilen Depozito ve Teminatlar	63.510	1.643.005
Personelden Alacaklar	--	2.500
Diğer Çeşitli Alacaklar	9.193	--
TOPLAM	72.703	1.645.505

Diğer Uzun Vadeli Alacaklar

	31.12.2012	31.12.2011
Verilen Depozito ve Teminatlar	435.819	--
Diğer Çeşitli Alacaklar	4.534	--
TOPLAM	440.353	--

Diğer Kısa Vadeli Borçlar

	31.12.2012	31.12.2011
Diğer Çeşitli Borçlar	46.535	--
Ödenecek Vergi ve Fonlar	210.615	74.855
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	10.017	11.680
TOPLAM	267.167	86.535

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

13. STOKLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	31.12.2012	31.12.2011
Tesis, Makine ve Cihazlar	190.570	53.599
Taşıtlar	53.770	198.770
Demirbaşlar	1.174.924	12.195
Diğer Maddi Duran Varlıklar	1.513	1.513
Birikmiş Amortismanlar (-)	(1.126.282)	(72.099)
TOPLAM	294.495	193.978

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31.12.2012	31.12.2011
Haklar	384.165	12.156
Özel Maliyetler	123.000	112.000
Birikmiş Amortismanlar (-)	(1.271.149)	(7.461)
Kuruluş ve Örgütlenme Gideri	617.046	--
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlık	246.963	--
TOPLAM	100.025	116.695

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

20. ŞEREFİYE

Maliyet Değeri	31.12.2012	31.12.2011
Şerefîye	2.400.498	--
Toplam	2.400.498	--

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

23. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket’te bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmaktır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01.01.2011 – 31.12.2012 dönemi için aylık 3.033.98 TL tavanına tabidir.

UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”) yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

Sonuç olarak, Şirket’in elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmalıdır.

Grup olarak 2012 yılı içerisinde iş akdi fesh edilen 4 personeline toplam 46.439 TL ayrılan Kıdem tazminatı karşılıklarından ödeme yapmıştır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devam)

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	21.901	18.033
TOPLAM	21.901	18.033

Dönem sonu itibariyle istihdam edilen personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
	19	6
Toplam	19	6

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31.12.2012	31.12.2011
Gelecek Aylara Ait Giderler	38.122	44.302
Devreden KDV	66.880	42.023
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	104.573	42.940
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	5.413	--
Personelden Avansları	500	--
İş Avansları	2.000	--
TOPLAM	217.488	129.265

Diğer Duran Varlıklar

	31.12.2012	31.12.2011
Gelecek Yıllara Ait Giderler	260	--
TOPLAM	260	--

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER(devam)

Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	31.12.2012	31.12.2011
Diğer Çeşitli Borçlar	46.535	--
Ödenecek Vergi ve Fonlar	210.615	74.855
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	10.017	11.680
TOPLAM	267.167	86.535

31.12.2012 itibariyle uzun vadeli yükümlülüğümüz bulunmamaktadır.

27. ÖZKAYNAKLAR

Grup'un sermayesi 9.000.000 TL olup (31.12.2011 - 8.398.021 TL) her biri 1 TL değerinde 9.000.000 adet paya bölünmüştür.

Grup kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 24.000.000 TL'dir.

Grup'un 75.000 adet (31.12.2011 – 75.000 adet), 1 Türk Lirası nominal değerli, nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Ana sözleşmenin 8. maddesine göre, (A) Grubu payların Yönetim Kuruluna aday göstermede imtiyazı mevcut olup, (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Bu hisse senetlerinin tamamı Murat Güler'e ait bulunmaktadır.

	31.12.2012		31.12.2011	
Unvan	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
	(%)	(TL)	(%)	(TL)
Murat Güler	27,22	2.450.000	21,39	1.925.001
Güler Finansal Danışmanlık Hiz. A.Ş.	2,78	250.000	35,00	3.150.000
Halka Açık Kısım	70,00	6.300.000	43,61	3.924.999
Tarihi Sermaye	100%	9.000.000	100%	9.000.000

Kar Yedekleri

	31.12.2012	31.12.2011
Yasal Yedekler	440.733	49.201
TOPLAM	440.733	49.201

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.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

27. ÖZKAYNAKLAR (devam)

İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, % 5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtım tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak % 10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket'in zararlarına karşı kullanılabilir.

GEÇMİŞ YIL KARLARI / ZARARLARI	31.12.2012	31.12.2011
Geçmiş Yıl Karları	1.019.163	992.211
TOPLAM	1.019.163	992.211

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Satışlar	--	1.707.135.207
Satışların Maliyeti (-)	--	(1.706.553.456)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	--	581.751

Şirket, 18.08.2011 tarihinde yatırım ortaklığı statüsüne son verip, yatırım holding statüsünü kazanmış olup, yatırım ortaklığı statüsünü taşıdığı dönemde, yatırım ortaklığı portföyünden yapılan satışlar, yurtiçi satışlar kaleminde, satışa ilişkin maliyetler de satılan malın maliyeti kaleminde yer almaktaydı. Ancak yatırım holding statüsü kazanılan tarihten itibaren statü değişikliği gereği yatırım ortaklığı portföyü de son bulmuş, portföyde yer alan menkul kıymetlerin alımı ve satımından doğan gelir ve giderler 0101.2011 ile 18.08.2011 tarihleri arasında esas faaliyet geliri ve gideri arasında yer alırken, 18.08.2011 tarihinden sonra diğer faaliyet geliri ve gideri kalemlerinde yer almaya başlamıştır.

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
Araştırma ve Geliştirme Gider (-)	--	--
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Gider (-)	--	(681.847)
Genel Yönetim Giderleri(-)	(1.465.274)	(1.385.272)
TOPLAM	(1.465.274)	(2.067.119)

Şirket, 18.08.2011 tarihinde yatırım ortaklığı statüsüne son verip, yatırım holding statüsünü kazanmış olup, yatırım ortaklığı statüsünü taşıdığı dönemde, menkul kıymet alım satımına ilişkin komisyon giderleri esas faaliyete ilişkin pazarlama, satış ve dağıtım giderleri kaleminde yer almaktadır. Ancak yatırım holding statüsü kazanılan tarihten itibaren menkul kıymet alım satımına ilişkin komisyon giderleri diğer faaliyetlerden giderler kaleminde yer almaktadır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLoları VE DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
Amortisman Giderleri	108.138	40.572
Bağımsız Denetim Ücreti	9.632	13.956
Banka Masrafları	3.727	1.093
BPP Üye Komisyon Tahsilatı	--	5.382
Danışmanlık Giderleri	13.107	19.332
Diğer Giderler	112.904	21.486
Haberleşme ve Posta Giderleri	30.536	10.515
BT Hizmet Bedeli	--	7.266
İlan Giderleri	1.905	2.305
İTO Aidatı	1.323	715
İhbar Tazminatı Gideri	--	1.304
Kırtasiye Giderleri	5.030	4.114
Kira Giderleri	159.846	15.565
Komisyon ve Hizmet Giderleri	2.120	4.980
Kotta Kalma Ücreti	--	6.750
Kredi Kartı Ödemeleri	--	8.418
Kuruluş Giderleri	--	10.364
Mali Müşavirlik Hizmeti	20.933	9.457
Noter Masrafları	12.510	9.508
Ödenen Vergi Resim Harçlar	8.875	33.731
Personel Giderleri	816.922	1.142.024
Saklama Komisyonu-MKK	--	1.111
Sermaye Artırımı Gideri	--	164
Sigorta Giderleri	8.356	460
Aidat Gideri	16.160	--
Taşıt Bakım Onarım	2.855	3.424
Takas VOB Kontrat Masrafı	--	46
Temsil Ağırlama	32.165	9.403
Ters Repo	--	24.218
Tescil ve İlan Gideri	24.885	3.276
Ulaşım ve Seyahat	25.957	5.338
Unvan Değişikliği ile İlgili Harcamalar	--	3.879
Vadeli İşlemler	--	645.768
Elektrik/Yakıt/su Gideri	10.683	--
VOB Emir İptal Ücreti	--	1.195
Finansal Faaliyet Harcı	36.705	--
TOPLAM	(1.465.274)	(2.067.119)

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Diğer Faaliyet Gelirleri	110.885	61.278
TOPLAM	110.885	61.278
	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(335.695)	(50.987)
TOPLAM	(335.695)	(50.987)

Şirket, 18.08.2011 tarihinde yatırım ortaklığı statüsüne son verip, yatırım holding statüsünü kazanmış olup, yatırım ortaklığı statüsünü taşıdığı dönemde, menkul kıymet alım satımına ilişkin komisyon giderleri esas faaliyete ilişkin pazarlama satış ve dağıtım giderleri kaleminde yer almaktadır. Ancak yatırım holding statüsü kazanılan tarihten itibaren menkul kıymet alım satımına ilişkin komisyon giderleri diğer faaliyetlerden giderler kaleminde yer almaktadır.

32. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Temettü Gelirleri	2.516	19.355
Faiz Gelirleri	516.508	341.444
Menkul Kıymet Satış Karı	3.151.712	2.975.056
Reeskont Faiz Gelirleri	34.070	181.297
Konusu Kalmayan Karşılıklar	7.616	--
TOPLAM	3.712.422	3.517.152

Şirket, 18.08.2011 tarihinde yatırım ortaklığı statüsüne son verip, yatırım holding statüsünü kazanmış olup, yatırım ortaklığı statüsünü taşıdığı dönemde, menkul kıymet satış karları ve reeskont gelirleri yatırım ortaklığı portföyünden elde edilen gelir olduğundan Şirket'in satışlar kalemi içinde yer almıştır.

Ancak yatırım holding statüsü kazanılan tarihten itibaren menkul kıymet satış karları ve reeskont gelirleri ile satış amaçlı alınmış menkul kıymetlerden elde edilen temettü gelirleri Finansal Gelirler kalemi içinde yer almaktadır.

33. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Karşılık Giderleri	(24.947)	--
Reeskont Faiz Gideri	(70.726)	(144.641)
Menkul Kıymet Satış Zararı	(3.123.154)	(2.346.192)
Kambiyo Zararları	--	(95)
Kısa Vadeli Borçlanma Gideri	(13.342)	(13.623)
TOPLAM	(3.232.169)	(2.504.551)

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

33. FİNANSAL GİDERLER (devam)

Şirket, 18.08.2011 tarihinde yatırım ortaklığı statüsüne son verip, yatırım holding statüsünü kazanmış olup, yatırım ortaklığı statüsünü taşıdığı dönemde, menkul kıymet satış zararları ve reeskont giderleri, yatırım ortaklığı portföyü işletiminden kaynaklanan gider olduğundan, satışların maliyeti kaleminde yer almıştır. Ancak yatırım holding statüsü kazanılan tarihten itibaren menkul kıymet satış zararları ve reeskont giderleri Finansal Giderler kalemi içinde yer almaktadır.

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi:

Grup, Türkiye’de kurumlar vergisi mükellefidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan ancak vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimi düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Güler Yatırım Holding A.Ş. statü ve unvan değişikliği ile yatırım ortaklıklarının faaliyet alanı dışına çıkarak, yatırım ortaklıklarına ait kurumlar vergisi istisnasına sahip olma hakkına da son vermiştir. Şirket, 18.08.2011 tarihinde statü değişikliğini Ticaret Sicile tasdik ve 24.08.2011 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi’ne ilan ettirmiş, bu şekilde Şirket’in Kurumlar Vergisi istisnası kalkmış, ayrıca Şirket KDV mükellefi olmuştur. Konsolide tabloda yer alan diğer grup şirketlerinden Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. , ve Güler Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş Kurumlar Vergisi ve KDV mükellefi olup, Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş yalnızca Kurumlar vergisi mükellefidir. Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş Kurumlar Vergisi istisnasına tabidir.

Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu gereğince 01.01.2006 tarihinden itibaren vergi oranı %20 olarak uygulanmaktadır.

Türkiye’de geçici kurumlar vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Geçici kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihinde geçerli vergi oranı %20’dir.

Mali Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmibeşinci günü akşamına kadar Kurumlar Vergisi Beyannamelerini vermek zorundadır.

Vergi İdaresi tarafından bu beyanlar hesap dönemini takip eden 5 yıl içinde vergi incelemesine tabi tutulmak suretiyle matrah farkı bulunması halinde ek vergi yükümlülüğü hesaplanabilir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devam)

Gelir Tevkifatı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca %15 oranında vergi kesintisi yapılması gerekmektedir. 24 Ekim 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir.

	Kümülatif Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)
	31.12.2012	
Kıdem tazminatı karşılığı	21.901	4.380
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) Net	21.901	4.380

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net kar/zararının, 31.12.2012 itibariyle piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar/zarar tutarı aynıdır.

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Dönem başı itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi	9.000.000	8.398.021
Çıkarılan hisse senetleri	--	601.979
Dönem sonu itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi	9.000.000	9.000.000
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	9.000.000	8.987.160
Net dönem karı	(1.208.078)	(439.602)
Hisse Başına Kar / (Zarar)	(0,1342)	(0,0489)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31.12.2012 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 304.984,59 TL'dir. (01.01-31.12.2011: 1.032.613 TL)

ADI-SOYADI	GÖREVİ	TOPLAM
Murat GÜLER	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	210.148,41
Ayşe TERZİ	GENEL MÜDÜR	73.225,60
Ayşen SERT	Y.KURULU ÜYESİ	3.557,04
Ender VARLIK	Y.KURULU ÜYESİ	3.557,04
İbrahim HASELÇİN	DENETÇİ	14.496,50
	TOPLAM	304.984,59

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Grup, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

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

Finansal Varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Kasa ve banka ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Menkul kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir. İşletme kaynaklı krediler ve alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Finansal Yükümlülükler:

Parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmiştir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlar Kategorileri

31.12.2012	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve Alacaklar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<u>Finansal Varlıklar</u>						
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.230.153	-	-	-	2.230.153	2.230.153
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Finansal Varlıklar	-	-	9.678.771	-	9.678.771	9.678.771
<u>Finansal Yükümlülükler</u>						
Ticari Borçlar	-	-	-	49.152	49.152	49.152
Finansal Borçlar	-	-	-	3.421	3.421	3.421
31.12.2011						
<u>Finansal Varlıklar</u>						
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.177.351	-	-	-	5.177.351	5.177.351
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Finansal Varlıklar	-	-	2.475.607	-	2.475.607	2.475.607
<u>Finansal Yükümlülükler</u>						
Ticari Borçlar	-	-	-	3.952	3.952	3.952
Finansal Borçlar	-	-	-	2.002	2.002	2.002

Finansal Risk Yönetimi

Kredi Riski

Grup'un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Grubun 31.12.2012 tarihinde biten hesap döneminde kur riskine maruz kalmamıştır.

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. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmamak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Ara dönem itibarıyla grubun likidite riski bulunmamaktadır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Grup'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Sermaye Riski

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Not:27'de açıklanan ödenmiş sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kar/zararlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

	31.12.2012	31.12.2011
Toplam Borçlar	341.641	110.522
Hazır Değerler (-)	(2.230.153)	(5.177.351)
Net Borç	(1.888.512)	(5.066.829)
Toplam Öz Sermaye	15.247.248	9.631.486
Toplam Sermaye	9.000.000	9.000.000
Net Borç/Toplam Öz Sermaye Oranı	(%12,39)	(%53)

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Grup'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Grup'un faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Fiyat Riski

Grup portföyünde bulunan hisse senetlerinde ve devlet tahvillerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Kredi Riski

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Grup'un kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31.12.2012				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	513.056
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	513.056
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-
	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31.12.2011				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	1.645.505
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	1.645.505
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler e sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Grup'un yabancı para işlem, varlık ve yükümlülüğü yoktur.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması nın bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Grup'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, aktifi özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

31.12.2012:

Sözleşme uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	1.354	1.354	1.354	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	2.067	2.067	2.067	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Ticari borçlar	49.152	49.152	49.152	-	-	-
Diğer borçlar	267.167	267.167	267.167	-	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	-	-
Çalışanlara Sağ. Faydalara İL. Karşılıklar	21.901	21.901	-	-	-	21.901
Beklenen (veya sözleşme uyarınca) Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca/Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler (Net)	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-

31.12.2011:

Sözleşme uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	2.002	-	2.002	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	3.952	3.952	3.952	-	-	-
Diğer borçlar	86.535	86.535	86.535	-	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	-	-
Çalışanlara Sağ. Faydalara İL. Karşılıklar	18.033	18.033	-	-	-	18.033

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Beklenen (veya sözleşme uyarınca) Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca/Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler (Net)	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketimiz iştiraklerinden Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş.'nin sermaye yapısının güçlendirilmesi amacıyla, ödenmiş sermayesinin 17.000.000'dan 6.000.000'a azaltılması ve eşanlı olarak 17.000.000'a çıkarılması için gerekli hazırlıklar yapılarak, 11.01.2013 tarih itibari ile SPK'ya başvuru yapılmıştır.

Şirketimiz iştiraklerinden Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş., yatırım alanlarını genişletmek suretiyle likiditesini farklı alanlarda kullanılabilmesine imkan sağlayarak; karlılık ve büyüme rasyolarını arttırmak, sermaye piyasalarına ve ortaklarına katma değer yaratmak amacıyla, "menkul kıymet yatırım ortaklığı" statüsünden çıkılmasına ve Şirket tüzel kişiliğinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin olarak ana sözleşmesinin 1, 2, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28 nolu maddelerinin değiştirilmesi, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39 nolu maddelerin çıkarılması hususunda, ana sözleşme değişikliğine gerekli izin verilmesi amacı ile SPK'ya başvurmuştur. Ana sözleşme değişikliğinin onaylanacağı genel kurul toplantısında, "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı" statüsünden çıkma sonucunu doğuracak esas sözleşme değişikliklerine olumlu oy kullanan ortaklar dışındaki tüm ortakların sahip oldukları payların Güler Yatırım Holding A.Ş. tarafından 1,14 TL fiyattan satın alınacağı konusunda taahhütte bulunmak istediğimiz hususunda Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulacağı 23.01.2013 tarihinde KAP'ta açıklanmıştır.

23-07-2012 tarihli Özel Durum Açıklamamızda bildirdiğimiz sehven ödenen "Finansal Faaliyet Harcı"nın iadesi için Şişli Vergi Dairesi'ne yapmış olduğumuz başvuru sonuçlanmış olup, 24-01-2013 tarihi itibari ile 136.156,22 TL tarafımıza iade edilmiştir.

Güler Yatırım Holding A.Ş ve bağlı ortaklıklarının merkez adresleri 12.02.2013 tarihinden itibaren Ticaret Sicil Gazetesinde Tescil ve İlan edilerek Meydan sokak Beybi Giz Plaza No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak/İSTANBUL olarak değişmiştir.

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).