

2017 YILI FAALİYET RAPORU

ONDOKUZUNCU FAALİYET DÖNEMİ

**Yönetim Kurulunun 13/04/2018 Tarihinde Yapılan 2018/10 No.lu
Toplantısında Kabul Edilerek Genel Kurul' a sunulmuştur.**

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Göl Yatırım Holding A.Ş.
Genel Kurulu'na,

1. Görüş

Göl Yatırım Holding A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Diğer Husus

Yıllık faaliyet raporunun C maddesinde yer alan Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanmış bilanço ve gelir tablosu baz alınarak yapılan finansal değerlendirmeler, Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği ("MSUGT") uygun olarak hazırlanan ve bağımsız denetime tabi olan finansal tablolarda yapılan düzeltme ve sınıflamaları içermemektedir.

4. Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin finansal tabloları hakkında 13 Nisan 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

5. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerinde yer alan hükümlere göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmak şeklinde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

HÜRRİYET MAH. DR. CEMİL BENGÜ CAD. HAK İŞ MERKEZİ NO: 2 K: 1 CAĞLAYAN 34403 KAĞITHANE -İSTANBUL TEL: (0212) 296 51 00 (PBX) - FAX: (0212) 296 51 99-den@mazarsdenge.com.tr-www.mazarsdenge.com.tr- TİCARET SİCİL NO: 262368

DENG E BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

6. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Aziz Murat Demirtaş'tır.

DENG E BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS üyesi



Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Nisan 2018

Sayın Ortaklarımız

On dokuzuncu faaliyet yılını tamamlamış bulunan Şirketimiz 'in 01.01.2017-31.12.2017 dönemi faaliyet ve hesaplarını tetkik etmek ve rapor içinde bulunan gündem maddelerini görüşüp karara bağlamak üzere toplanmış bulunuyoruz.

Genel Kurul Toplantımıza hoş geldiniz der, ilginize teşekkür eder, hepinizi saygıyla selamlarız.

Sayın Hissedarlarımız, Şirketimizin kuruluş amacı bağlı kuruluşların Yönetim ve Finansman birliğini sağlamak olduğundan; Şirketimizin 2017 yılı faaliyet raporunu ve mali tablolarını yüksek tetkiklerinize arz eder, sevgi ve saygılarımızla teşekkürlerimizi sunarız.

GÖLYATIRIM HOLDİNG A.Ş. YÖNETİM KURULU

2017 YILI OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

1. Açılış, toplantı başkanlığının oluşturulması,
2. Genel kurul toplantı tutanağının imzalanması konusunda toplantı başkanlığına yetki verilmesi,
3. 01.01.2017–31.12.2017 hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet raporunun okunması, görüşülmesi,
4. 01.01.2017–31.12.2017 hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Şirketi rapor özetinin okunması,
5. 01.01.2017–31.12.2017 hesap dönemi Bilanço ve Kar-Zarar hesaplarının ayrı, ayrı okunması, görüşülmesi ve onaylanması,
6. Yönetim Kurulunun kar dağıtımına ilişkin teklifinin görüşülerek karara bağlanması,
7. Yönetim Kurulu üyelerinin 01.01.2017–31.12.2017 hesap dönemi faaliyet ve işlemlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
8. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu gereği 2018 yılı hesap ve işlemlerinin denetimi için Yönetim Kurulunun bağımsız dış denetleme kuruluşu seçimi ile ilgili önerisinin görüşülerek karara bağlanması,
9. Yönetim Kurulu Üyelerinin seçilmesi ve görev sürelerinin belirlenmesi,
10. 2018 yılı Yönetim Kurulu üyelerinin üyelik ücretlerinin tespiti,
11. Yönetim Kurulu üyelerine Şirket konusuna giren veya girmeyen işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nev'i işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince izin verilmesine dair karar alınması,
12. Kapanış.

MİSYON, VİZYON, DEĞERLER VE STRATEJİ

Misyonumuz Çağımızın finansman sektöründeki gelişmeleri yakından takip etmek ve bağlı kuruluşlar arasındaki finansman birliğini en iyi şekilde sağlamaktır.

Vizyonumuz ise finansman sektöründeki gelişmeleri en iyi şekilde değerlendirerek şirket karlılığını en yüksek seviyeye taşımaktır.

KURUMSAL SOSYAL SORUMLULUK

Bir Şirketin kurumsal ve sosyal sorumluluğunu yerine getirmesi demek, tüm paydaşlarına, çalışanlarına, müşterilerine, tedarikçilerine, ortaklarına, yatırımcılara ve bulunduğu çevreye karşı tamamen sorumlu olması ve tüm kararlarında bu unsurları göz önünde bulundurması anlamına geldiğinden; günümüz ekonomik koşullarında, şirketlerin yerine getirmeleri gereken unsurlar ekonomik, hukuki etik ve sosyal olarak sıralanmaktadır. Sonuç olarak kurumsal sosyal sorumluluk sürdürülebilir kalkınmanın olmazsa olmaz unsurlarından biri olarak kabul edilmektedir.

I- ŞİRKET GENEL BİLGİLERİ

Şirketimiz 1998 yılında Isparta kurulmuş olup, Şimdiki merkezi ise İstanbul' dur.

a- Genel Bilgi

Hesap Dönemi	: 01.01.2017– 31.12.2017
Ticaret Unvanı	: Göl Yatırım Holding Anonim Şirketi
Ticaret Sicil Numarası	: İstanbul Ticaret Odası 650510
Kuruluş Tarihi	: 25.12.1998
Ortak Sayısı	: 5 kişi
Kayıtlı Sermaye	: 52.000.000 TL
Sermaye	: 18.600.000 TL

b- Adresler

Merkez	: Vişnezade Mah. Prof. Alaeddin Yavaşca Sok. Marmara Apt.No:4 D.2 Beşiktaş/İSTANBUL
Telefon	: 90 212 288 27 20
Faks	: 90 212 288 20 35
E-Posta	: info@golyatirim.com.tr
Şube	: Isparta-Afyon Karayolu 15.Km.Isparta
Telefon	: 90 246 237 14 51
Faks	: 90 246 237 14 80
E-Posta	: info@golyatirim.com.tr

c- Şirketin Organizasyonu

Şirketimiz her nevi ticari, sınai, zirai ve mali maksatlarla, yerli ve yabancı, limited ve anonim şirketler kurmak ve kurulmuş şirketlerin sermayelerine ve idarelerine iştirak etmek, kurduğu ve sermayesine iştirak ettiği şirketlerle ilgili olarak; her nev'i pay senetlerini ve tahvilleri peşin ve vadeli satın almak, satmak, başka pay senetleri ve tahvillerle değiştirebilmek, bankalar veya diğer mali müesseselerden alacakları krediler ile bunlara ve üçüncü kişilere karşı girecekleri taahhütler için garanti, teminat ve kefalet vermek ve bunlar lehine ferdi mali taahhütlere karşılık her nevi teminat almak, İsteyenlere yapacağı sözleşmeler gereğince, idarelerini hesap ve mali denetimlerini, hesap ithalat ihracat, nakliyat, gümrük, depolama, sigorta, tahsilat, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve dağıtım, yatırım projelerinin hazırlanması, planlama, bilgisayar, piyasa araştırması, hukuk ve vergi müşavirliği, personel temini ve eğitimi vermek ve kısacası grup şirketler arasında yönetim ve finansman birliğini sağlamak amacıyla; 25.12.1998 tarihinde kurulmuştur.

d- Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı / Varsa Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler

Şirketin sermayesi 18.600.000 TL.sı olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	İŞTİRAK TUTARI	İŞTİRAK PAYI
ŞEVKET DEMİREL	10.057.000	0,5407
NESLİHAN DEMİREL	284.000	0,0153
U.BİNHAN KESİCİ	2.769.955	0,1489
Ş.NİHAN ATASAGUN	5.488.045	0,2951
YILMAZ KASAP	1.000	0,0000
TOPLAM	18.600.000	1,0000

Holding kayıtlı sermaye tavanı 52.000.000 TL (Elliiki milyon Türk Lirası)'dır. Holding çıkarılmış sermayesi ise, 18.600.000 TL (On sekiz milyon altı yüz bin Türk Lirası) olup, her biri 1,00 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerli 18.600.000 (On sekiz milyon altı yüz bin) adet hamiline yazılı paya ayrılmıştır.

e- Varsa İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirketin imtiyazlı pay senedi yoktur.

Şirketin sermayesi her biri 1,00 (Bir) TL.lık itibari değerli 18.600.000 (Onsekizmilyonaltıyüzbin) pay'a ayrılmış 18.600.000 (Onsekizmilyonaltıyüzbin) TL.sı olup, 1,00 (Bir) TL.lık hisse senedinin 1(Bir) oy hakkı vardır.

f- Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı

Şirketimizin Yönetim Kurulu' nun görevleri, göreve başlangıç tarihi ve süresi aşağıdaki gibidir.

ADI VE SOYADI	GÖREVİ	BAŞLANGIÇ TARİHİ
Ş.NİHAN ATASAGUN	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	13.05.2016 - 2018 GENEL KURULUNA KADAR
U.BİNHAN KESİCİ	YÖNETİM KUR.BAŞKAN YARD.	13.05.2016 - 2018 GENEL KURULUNA KADAR
NESLİHAN DEMİREL	ÜYE	24.04.2015 - 2018 GENEL KURULUNA KADAR
T. SELAHATTİN ÖZMEN	ÜYE	24.04.2015 - 2018 GENEL KURULUNA KADAR
BÜLENT MAZACIOĞLU	ÜYE	13.05.2016 - 2018 GENEL KURULUNA KADAR

Yönetim kurulu üyeleri dışında, şirketin dönem içinde yönetim komitelerinde ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyeleri bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri 24.04.2015 tarihinde 3 yıl için seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu Başkanı sayın Şevket Demirel 09.05.2016 tarihinde vefat etmiştir. Şirketin Yönetim Kurulu'nun 13.05.2016 tarih ve 2016/09 nolu kararıyla; Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Sn. Şehriban Nihan Atasagun Yönetim Kurulu Başkanlığı' na, Yönetim Kurulu Üyesi Sn.Ummahan Binhan Kesici Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı' na , Sn.Bülent Mazacioğlu Yönetim Kurulu Üyeliği' ne atanmış olup, iş bu karar T.T.K' nun 363 üncü maddesine istinaden yapılan ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulmuştur. Yönetim Kurulu Üyeleri' nin görev süreleri 2018 yılında yapılacak olan Olağan Genel Kurul Toplantısı' na kadar devam edecektir.

Yönetim Kurulu'nun görev ve yetki sınırları; Şirket Esas Sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre belirlenmiştir. Yönetim Kurulunun 27.04.2015 tarih ve 2015/07 sayılı kararı ile kabul edilen imza sirküleri 25.05.2015 tarih ve 8826 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirketin 5 kişi Yönetim Kurulu Üyesi, 5 kişi de beyaz yakalı personeli vardır.

ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	
İlhan GÜNDÜZ	Grup İş Geliştirme Koordinatörü
Tülay ALEMDAR	Grup İnsan Kaynakları Danışmanı
Coşkun ÖZKAN	Grup İç Denetim Müdürü
Çiğdem ÖZTÜRK	Grup Hukuk Müşaviri

g- Yönetim Kurulu Üyelerine Verilen Yetkiler

26.05.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Yeni Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri uyarınca, Yönetim Kurulu Üyelerine şirketle kendisi veya başkası adına işlem yapma ve rekabette bulunmayla ilgili yetki verilmiş olup. Bu yetki kullanılmamıştır.

II- YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

26.05.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karar doğrultusunda yönetim kurulu üyelerinin her birine her ay asgari ücretin brütü net olarak ödenmekte olup, Bunun dışında huzur hakkı, prim, ikramiye, kar payı vb. menfaatler sağlanmamaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan brüt ücretler toplamı 1.147.949,87 TL'dir.

III- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Şirketin 01.01.2017-31.12.2017 hesap döneminde araştırma geliştirme ve yatırımlara ilişkin faaliyetleri bulunmamaktadır.

IV- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketimiz 2017 yılı hesap döneminde, pafta 84, parsel 9536, 784 m2 ve 29.600 TL.değerinde olan bahçe ile pafta 84. parsel 9537, 288 m2 ve 9.600 TL. değerinde olan avlulu ev Demirel Vakfın' a bağışlandığından; Duran varlıkların toplam tutarı 4.273.396,76 TL. sından 4.234.196,76 TL.sına inmiştir.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri bulunmaktadır.

c) Şirketin bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler,

İŞTİRAKLERİMİZ	HİSSE SENEDİ TUTARI (TL)	ORAN (%)
GÖLTAŞ A.Ş.	2.211.838,76	30,72
ORMA A.Ş.	18.404.978,67	67,67
AKSU ENERJİ A.Ş.	775.882,47	4,70
GÖLTAŞ ENERJİ A.Ş.	3.443.229,43	3,65
ETTAŞ A.Ş.	1.147.400,00	14,34
TOPLAM	25.983.329,33	

Orma A.Ş.Yönetim Kurulu' nun 01.02.2017 tarih ve 04 nolu kararına istinaden şirket sermayesinin 21.900.000,00 TL.sından 5.300.000 TL.nakit artırılarak 27.200.000 TL.sına yükseltilmesi SPK tarafından onaylanmış olması nedeniyle; Şirketimizin Orma A.Ş.deki iştiraki 14.428.470,97 TL.sından 18.404.978,67 TL.sına ulaşmıştır.

Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu' nun 02.11.2017 tarihinde alınan kararı uyarınca; Şirketin 8.352.000 TL.lık çıkarılmış sermayesinin 4.176.000 TL.sı nakit, 3.972.000 TL.sı bedelsiz artırılarak 16.500.000 TL.sına yükseltilmesi ve SPK tarafından onaylanmış olması nedeniyle; Şirketimizin Aksu Enerji A.Ş.deki iştiraki 392.737,60 TL.sından 775.882,47 TL.sına ulaşmıştır.

Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.nin 28.08.2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurulu Toplantısında alınan karar ve Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.Yönetim Kurulu' nun 05.09.2017 tarih ve 13 sayılı kararı çerçevesinde Göltaş Enerji ve Ticaret A.Ş.nin ödenmiş sermayesinin 32.000.000 TL.sından 30.079.450,26 TL.sı iç kaynaklardan, 32.321.049,74 TL.sı ise nakden karşılanmak suretiyle 94.400.500 TL.sına yükseltilmesi nedeniyle; Şirketimizin Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.deki iştiraki 1.153.997,00 TL.sından 3.443.229,43 TL.sına ulaşmıştır.

ç) Şirketin 2017 yılı hesap döneminde iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

d) Şirketimizin 2017 yılı mali tabloları 2016 yılı ile karşılaştırmalı olarak Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş olup, ilgili şirket tarafından rapor hazırlanmıştır.

e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar yoktur.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar yoktur.

g) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

h) Sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde; Şirketin yıl içinde yapmış olduğu; bağış ve yardımların tutarı 191.445,74 TL'dir.

i) 2017 faaliyet yılında Şirketimizin, hakim ortağı ve hakim ortağının yönlendirmesiyle hakim ortak ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılmış herhangi bir hukuki bir işlem, hakim ortak ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

2017 faaliyet yılında gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim ortağımızın bağlı şirketleri ile Şirketimiz arasında tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiş olan ticari faaliyetler kapsamında yapılan hizmet ve/veya mal alım/satım işlemlerine ilişkin detaylı bilgiler 2017 yılı Bağlılık Raporu içerisinde yer almaktadır.

V- FİNANSAL DURUM



MAZARS DENG E

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Göl Yatırım Holding A.Ş.
Genel Kurulu'na,

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Göl Yatırım Holding A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği ("MSUGT") ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") 30 Aralık 2014 tarihinde yayımlanan duyurusuna ("KGK Duyurusu") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Söz konusu hükümler uyarınca etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların MSUGT'a ve KGK Duyurusu'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402.Maddesi dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeni ve finansal tablolarının kanun ile esas sözleşmenin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olup olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402.Maddesi dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Aziz Murat Demirtaş'tır.

DENG E BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi



Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Nisan 2018

GÖL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2017 VE 31.12.2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2016
I-DÖNEN VARLIKLAR			
Hazır değerler		14.857	59.546
Bankalar		14.857	59.546
Ticari alacaklar		1.160	1.160
Verilen depozito ve teminatlar		1.160	1.160
Diğer alacaklar	19	8.774.919	7.236.232
Bağlı Menkul Kıymetler		23.326	140.302
Ortaklar		5.339.873	75.896
İştirakler		1.324.493	847.583
Bağlı Ortaklıklar		2.065.409	6.155.689
Diğer İlişkili Taraflar		21.818	16.762
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları		86.900	166
Gelecek aylara ait giderler		86.900	166
Diğer dönen varlıklar		13.434	34.887
Diğer dönen varlıklar		13.434	34.887
Dönen Varlıklar Toplamı		8.891.270	7.331.991
II-DURAN VARLIKLAR			
Mali duran varlıklar	16	107.222.561	101.968.599
Bağlı menkul kıymetler		18.412.282	17.207.787
Bağlı menkul kıymetler değer düşüklüğü karşılığı (-)		(5.302.242)	(5.848.297)
İştirakler		57.473.621	57.473.621
İştiraklere sermaye taahhütü (-)		--	(430.295)
Bağlı ortaklıklar		37.542.291	33.565.783
Bağlı ortaklıklar sermaye taahhütü (-)		(903.391)	--
Maddi duran varlıklar	18	4.293.767	4.287.120
Arazi ve arsalar		4.234.197	4.273.397
Demirbaşlar		83.430	20.404
Birikmiş amortismanlar(-)		(23.860)	(6.681)
Maddi olmayan duran varlıklar	18	17.200	--
Özel maliyetler		127.840	106.340
Birikmiş amortismanlar(-)		(110.640)	(106.340)
Duran Varlıklar Toplamı		111.533.528	106.255.719
TOPLAM VARLIKLAR		120.424.798	113.587.710

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2017 VE 31.12.2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2016
I-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR			
Ticari borçlar		29.547	14.432
Satıcılar		29.547	14.432
Diğer borçlar	19	4.666.095	5.646.254
Ortaklara borçlar		4.592.682	5.553.346
Personele borçlar		71.968	89.925
Diğer çeşitli borçlar		1.445	2.983
Alınan avanslar		--	37.000
Ödenecek vergi ve diğer yükümlülükler		111.399	105.165
Ödenecek vergi ve fonlar		77.983	72.465
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri		33.416	32.700
Borç ve gider karşılıkları		107.662	138.171
Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülükler karşılıkları		--	26.670
Dönem karının peşin ödenen vergi ve diğer yükümlülükleri (-)		--	(26.670)
Diğer borç ve gider karşılıkları		107.662	138.171
Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		4.914.703	5.941.022
II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR			
Borç ve gider karşılıkları		113.382	86.495
Kıdem tazminatı karşılıkları		113.382	86.495
Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		113.382	86.495
III-ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	13	61.008.568	54.858.568
Sermaye		18.600.000	18.600.000
Ödenmemiş sermaye (-)		--	(6.150.000)
Sermaye düzeltmesi farkları		42.408.568	42.408.568
Kar yedekleri		17.436.404	17.436.404
Yasal Yedekler		1.804.147	1.804.147
Olağanüstü yedekler		14.651.912	14.651.912
Özel fonlar		980.345	980.345
Geçmiş yıllar karları		35.265.221	31.555.918
Net dönem karı / zararı		1.686.520	3.709.303
Özkaynaklar Toplamı		115.396.713	107.560.193
TOPLAM KAYNAKLAR		120.424.798	113.587.710

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.-31.12.2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.- 31.12.2016
Brüt satışlar	1.105.919	4.644.861
İştiraklerden temettü gelirleri	1.105.919	4.644.861
Net satışlar	1.105.919	4.644.861
BRÜT SATIŞ KARI	1.105.919	4.644.861
Faaliyet giderleri (-)	(2.535.038)	(2.897.387)
Genel yönetim giderleri (-)	(2.535.038)	(2.897.387)
FAALİYET KARI / (ZARARI)	(1.429.119)	1.747.474
Diğer faaliyetlerden olağan gelir ve karlar	476.276	658.557
Faiz gelirleri	380.023	546.773
Kambiyo karları	76.025	82.752
Faaliyetlerle ilgili diğer olağan gelir ve karlar	20.228	29.032
Diğer faaliyetlerden olağan gider ve zararlar (-)	(154.148)	(25.290)
Kambiyo zararları (-)	(151.994)	(23.636)
Faaliyetlerle ilgili diğer olağan gider ve zararlar (-)	(2.154)	(1.654)
OLAĞAN KAR / (ZARAR)	(1.106.991)	2.380.741
Olağandışı gelir ve karlar	6 2.802.395	2.597.961
Diğer olağandışı gelir ve karlar	2.802.395	2.597.961
Olağandışı gider ve zararlar(-)	7 (8.884)	(1.242.729)
Diğer olağandışı gider ve zararlar (-)	(8.884)	(1.242.729)
DÖNEM KARI	1.686.520	3.735.973
Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülükler karşılıkları (-)	--	(26.670)
NET DÖNEM KARI	1.686.520	3.709.303

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.--31.12.2017 VE 01.01.--31.12.2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	Kar yedekleri			Birikmiş karlar / zararlar		Toplam özkaynaklar
			Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Özel fonlar	Geçmiş yıl karları / zararları	Net dönem karı/zararı	
01 Ocak 2016 bakiyesi	12.450.000	42.408.568	1.804.147	14.651.912	168.320	8.678.595	23.689.348	103.850.890
Yedeklere aktarılan	--	--	--	--	--	23.689.348	(23.689.348)	--
Transferler	--	--	--	--	812.025	(812.025)	--	--
Net dönem karı	--	--	--	--	--	--	3.709.303	3.709.303
31 Aralık 2016 bakiyesi-	12.450.000	42.408.568	1.804.147	14.651.912	980.345	31.555.918	3.709.303	107.560.193
Sermaye ödemesi	6.150.000	--	--	--	--	--	--	6.150.000
Transferler	--	--	--	--	--	3.709.303	(3.709.303)	--
Net dönem karı	--	--	--	--	--	--	1.686.520	1.686.520
31 Aralık 2017 bakiyesi	18.600.000	42.408.568	1.804.147	14.651.912	980.345	35.265.221	1.686.520	115.396.713

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2017 VE 31.12.2016 TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.- 31.12.2016
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		
Net dönem karı	1.686.520	3.709.303
Amortisman giderleri ile ilgili düzeltmeler	21.479	4.824
Mali duran varlık değer düşüklüğü / (iptali)	(546.055)	581.158
Kıdem tazminatı karşılığı	26.887	25.835
İzin yükümlülüğü karşılığı	(30.509)	41.366
Faiz gelirleri	(380.023)	(546.773)
Vergi gideri	--	26.670
İşletme sermayesindeki değişimler kaynaklanan net nakit akımları		
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları artışı	(63.408)	2.223
Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(1.527.126)	(3.534.420)
Ticari borçlardaki artış/azalış	15.115	(167.640)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış	(1.010.925)	(136.325)
Ödenen vergiler	(13.434)	(177.741)
Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri / (gideri)	(1.821.479)	(171.520)
B.Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları		
Mali duran varlıklardaki değişim	(4.707.907)	(344.865)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	39.200	(34.260)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(84.526)	--
Alınan faiz	380.023	546.773
	(4.373.210)	167.648
C.Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları		
Sermaye ödemesi	6.150.000	--
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları	6.150.000	--
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim	(44.689)	(3.872)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	59.546	63.418
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	14.857	59.546

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Göl Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket") Isparta, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in adresi ve başlıca faaliyet merkezi Vişnezade Mahallesi Prof. Alaeddin Yavaşca Sokak Marmara Apartmanı No:4 Daire:2 Beşiktaş/İstanbul'dur.

Şirket her nevi ticari, sınai, zirai ve mali maksatlarla, yerli ve yabancı, limited ve anonim şirketler kurmak ve kurulmuş şirketlerin sermayelerine ve idarelerine iştirak etmek ve kurduğu ve sermayesinde iştirak ettiği şirketlerle ilgili olarak; her nev'i hisse senetleri ve tahvilleri peşin ve vadeli satın almak, satmak, başka hisse senetleri ve tahvillerle değiştirebilmek, bankalar veya diğer mali müesseselerden alacakları krediler ile bunlara ve üçüncü kişilere karşı girecekleri taahhütler için garanti, teminat ve kefalet vermek ve bunlar lehine ferdi, mali taahhütlere karşılık her nev'i teminat almak, isteyenlere yapacağı sözleşmeler gereğince, idarelerini hesap ve mali denetimlerini, ithalat, ihracat, nakliyat, gümrük, depolama, sigorta, tahsilat, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve dağıtım, yatırım projelerinin hazırlanması, planlama, bilgisayar, piyasa araştırması, hukuk ve vergi müşavirliği, personel temini ve eğitimi vermek ve kısacası grup şirketler arasında yönetim ve finansman birliğini sağlamak amacıyla; 25.12.1998 tarihinde kurulmuştur.

Şirket, direkt yada dolaylı ortaklık yapısı ile sahip olduğu kuruluşlar aracılığıyla, çimento satışı, elektrik üretimi ve dağıtımını orman ürünleri sanayi işletimi gibi faaliyetleri yerine getirmektedir.

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan kişi Şevket Demirel'dir. (09.05.2016 tarihinde vefat etmiş olup, veraset işlemleri 31.12.2017 itibari ile tamamlanmamıştır).

Şirket'in bağlı ortaklıklarının, iştirak ve bağlı menkul kıymetlerinin detayı aşağıdaki verilmektedir:

Bağlı ortaklıklar	İşlem Gördükleri Borsalar	Esas Faaliyet Konuları
Orma Orman Mahsülleri A.Ş. ("Orma")	SIP	Orman mahsülleri üretimi ve satışı
İştirakler		
Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Göltaş Çimento")	BIST	Çimento üretimi ve satışı
Ettaş Eğitim Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ("Ettaş")		Eğitim hizmetleri
Bağlı Menkul Kıymetler		
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. ("Aksu Enerji")	BIST	Elektrik enerjisi üretimi ve satışı
Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Göltaş Enerji")		Elektrik enerjisi üretimi ve satışı

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sunuma ilişkin temel esaslar

Şirket yasal defterlerini Türk Lirası ("TL") cinsinden Tekdüzen Hesap Planı'na ve vergi mevzuatına göre tutmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemi ile ilgili finansal tablolarını, Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından 30 Aralık 2014 tarihinde yayımlanan açıklamaları (hep birlikte "MSUGT") esas alarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar MSUGT'a uygun olarak hazırlanırken uygulanan temel bilanço ve gelir tablosu ilkeleri aşağıda belirtilmiştir.

Hazır değerler

Hazır değerler, elde tutulan nakit ve bankalarda tutulan mevduatlardan oluşmaktadır.

Ticari alacaklar

İşletmenin faaliyet konusunu oluşturan mal ve hizmet satışlarından kaynaklanan senetli ve senetsiz alacaklarını ifade etmektedir. Bir yıl içerisinde paraya dönüşmesi öngörülen alacaklar kısa vadeli olarak sınıflandırılır. Alacaklar kayıtlı değerinden varsa değer düşüklüğü sonrası gösterilir.

Ticari borçlar

İşletmenin faaliyet konusu ile ilgili her türlü mal ve hizmet alımlarından kaynaklanan senetli ve senetsiz borçlarını ifade etmektedir. Bir yıl veya normal faaliyet dönemi içinde vadesi gelen borçlar, bilançoda kısa vadeli yabancı kaynaklar grubu içinde gösterilir. Ticari borçlar kaydi değeri ile finansal tablolarda görünmekte olup, vadeli borçlar reeskont işlemine tabi tutulmamıştır.

Mali duran varlıklar

Uzun vadeli amaçlarla veya yasal zorunluluklar nedeniyle elde tutulan uzun vadeli menkul kıymetlerle veya paraya dönüşme niteliğini kaybetmiş uzun vadeli menkul kıymetler ile Şirket'in diğer bir işletmeye veya bağlı ortaklığa ortak olmak amacıyla edinilen sermaye paylarını içerir. Şirket, mali duran varlıklarını finansal tablolarda iktisap tarihindeki maliyeti ile kaydetmektedir. Mali duran varlıklarına iştirak paylarının borsa veya piyasa değerinde, sürekli ya da önemli ölçüde meydana gelen değer azalmaları olması halinde, değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

Maddi duran varlıklar

İşletmenin faaliyetlerinde kullanılmak üzere edinilen ve tahmini yararlanma süresi bir yıldan fazla olan fiziki varlıkları bu kalemde izlenir. Şirketin arsa ve arazileri amortismanına tabi değildir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, özel maliyetlerden oluşmakta olup, normal amortisman yöntemi kullanılmak suretiyle itfa edilmektedir.

Yabancı para cinsinden varlık ve borçlar

Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı tüm varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablosuna dahil edilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %7 enflasyon ve %11 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,74 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31.12.2016: %3,62). Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2017: 4.297).

Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Vergi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2017 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2016:%20).

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Şirket’in iştiraklerinden elde ettiği temettü gelirleri KVK 5. Madde uyarınca vergi matrahında istisna edilmektedir.

Diğer bilanço kalemleri

Diğer bilanço kalemleri, finansal tablolara kayıtlı değerleri ile yansıtılmıştır.

Gelir ve giderler

Gelir ve gider kaleminin belirlenmesinde tahakkuk esası uygulanmaktadır. Buna bağlı olarak gelir, hizmet bitirildiği veya mal teslim edildiği dönemde hesaba alınmaktadır.

Temettü Gelirleri

Temettü geliri, almaya hak kazanıldığında finansal tablolara gelir olarak kaydedilir.

3. TEKDÜZEN HESAP PLANI UYARINCA SUNULMASI GEREKEN DİPNOTLAR

a) Bilanço Dipnotları

1. Kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş bulunan ortaklıklarda kayıtlı sermaye tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı tutarı 52.000.000 TL'dir (31.12.2016: 52.000.000 TL).

2. Yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılar ve genel sekreter gibi üst yöneticilere:

a) Cari dönemde verilen her çeşit avans ve borcun toplam tutarı: 5.339.873 TL (31.12.2016: 76.099 TL.).

b) Cari dönem sonundaki avans veya borcun bakiyesi: 5.339.873 TL (31.12.2016: 75.896 TL).

3. Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı: Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

4. Alacaklar için alınmış ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı: Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

5. Yabancı kaynaklar için verilmiş ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı: Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

6. Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı: Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

7. Kasa ve bankalardaki döviz mevcutları:

Şirket'in 31 Aralık 2017 itibarıyla kasa ve banka hesaplarında döviz mevcudu : 208 ABD Doları bulunmaktadır.

8. Yurtdışından alacaklar (avanslar dahil):

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla yurt dışından alacağı bulunmamaktadır.

9. Yurtdışına borçlar (avanslar dahil): Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

10. Tedavüldeki tahvil ve finansman bonolarından banka garantili olanların tutarı: Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

11. Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı: Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

12. Tedavüldeki tahvillerden hisse senedine dönüştürülebilir niteliktekilerin tutarı: Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

3. TEKDÜZEN HESAP PLANI UYARINCA SUNULMASI GEREKEN DİPNOTLAR (Devamı)

a) Bilanço Dipnotları(Devamı)

13. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerinin dökümü:

31.12.2017			
Türü	Adedi	Nominal değeri	Toplam tutar
Hamiline	18.600.000	1	18.600.000
31.12.2016			
Türü	Adedi	Nominal değeri	Toplam tutar
Hamiline	18.600.000	1	18.600.000

14. Cari dönemde ihraç edilmiş hisse senedi tutarı: Bulunmamaktadır (31.12.2016:Bulunmamaktadır).

15. İşletme sahibinin veya sermayesinin %10 ve daha fazlasına sahip ortaklarının:

31.12.2017	Pay oranı	Pay tutarı
Şevket Demirel(*)	%54,07	10.057.000
Şehriban Nihan Atasagun	%29,51	5.488.045
Ummahan Binhan Kesici	%14,89	2.769.955
31.12.2016	Pay oranı	Pay tutarı
Şevket Demirel(*)	%54,07	10.057.000
Şehriban Nihan Atasagun	%29,51	5.488.045
Ummahan Binhan Kesici	%14,89	2.769.955

(*)Şevket Demirel 09.05.2016 tarihinde vefat etmiştir. Rapor tarihi itibarıyla veraset işlemleri devam etmektedir.

16. Sermayesinin %10 ve daha fazlasına sahip olunan iştirakler ile müessese ve bağlı ortaklıklar:

31.12.2017	Pay oranı	Toplam sermayesi	Son dönem karı / (zararı)(*)
Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%30,72	7.200.000	(1.287.062)
Orma Orman Mahsülleri A.Ş.	%67,67	27.200.000	(19.467.371)
Ettaş Eğitim Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ("Ettaş")(**)	%14,34	12.000.000	(2.856.292)
(*)Belirtilen dönem sonu kar/(zarar) VUK hükümlerine göre belirlenen kar/(zarar)'dır.			
(**)Ettaş A.Ş.'nin mali dönemi Eylül-Ağustos olduğu için verilen kar /(zarar) tutarı; 31Ağustos 2017 tarihi zarar tutarıdır.			
31.12.2016	Pay oranı	Toplam sermayesi	Son dönem karı / (zararı)(*)
Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%30,72	7.200.000	9.360.579
Orma Orman Mahsülleri A.Ş.	%65,88	21.900.000	(32.396.162)
Ettaş Eğitim Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ("Ettaş")(**)	%14,34	12.000.000	213.427
(*) Belirtilen dönem sonu kar/(zarar) VUK hükümlerine göre belirlenen kar/(zarar)'dır.			
(**) Ettaş A.Ş.'nin mali dönemi Eylül-Ağustos olduğu için verilen kar /(zarar) tutarı; 31Ağustos 2016 tarihi kar tutarıdır.			

3. TEKDÜZEN HESAP PLANI UYARINCA SUNULMASI GEREKEN DİPNOTLAR (Devamı)

a) Bilanço Dipnotları(Devamı)

16. Sermayesinin %10 ve daha fazlasına sahip olunan iştirakler ile müessese ve bağlı ortaklıklar:

Mali duran varlıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017	Giriş	Çıkış	31.12.2017
Bağlı ortaklıklar	33.565.783	3.976.508	--	37.542.291
Orma	33.565.783	3.976.508		37.542.291
İştirakler	57.043.326	--	430.295	57.473.621
Göltaş Çimento	55.752.521	--	--	55.752.521
Ettaş	1.721.100	--	--	1.721.100
Ettaş Sermaye Artırımı (-)	(430.295)	--	430.295	--
Bağlı Menkul Kıymetler	11.359.490	301.104	--	12.206.649
Göltaş Enerji	7.985.659	1.204.495	--	9.190.154
Göltaş Enerji Sermaye Artırımı (-)	--	(903.391)	--	(903.391)
Aksu Enerji	9.222.128	--	--	9.222.128
Değer düşüklüğü (-)	(5.848.297)	--	546.055	(5.302.242)
	101.968.599	4.707.907	--	107.222.561

	01.01.2016	Giriş	Çıkış	31.12.2016
Bağlı ortaklıklar	33.565.783			33.565.783
Orma	33.565.783			33.565.783
İştirakler	56.698.461	344.865	--	57.043.326
Göltaş Çimento	55.752.521			55.752.521
Ettaş	1.147.360	573.740		1.721.100
Ettaş Sermaye Artırımı (-)	(201.420)	(228.875)		(430.295)
Bağlı Menkul Kıymetler	11.940.648	(581.158)	--	11.359.490
Göltaş Enerji	7.985.659	--	--	7.985.659
Aksu Enerji	9.222.128	--	--	9.222.128
Değer düşüklüğü (-)	(5.267.139)	(581.158)	--	(5.848.297)
	102.204.892	(236.293)	--	101.968.599

17. Stokları değerlendirme yöntemi: Şirketin stokları bulunmamaktadır.

18. Cari dönemde maddi ve maddi olmayan duran varlıkları hareketleri:

- Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi ve maddi olmayan duran varlıkların maliyeti: 84.526 TL'dir (31.12.2016: 34.260 TL).
- Elden çıkarılan veya hurdaya ayrılan maddi ve maddi olmayan duran varlıkları maliyeti: 39.200 TL (31.12.2016: Bulunmamaktadır).
- Cari dönemde ortaya çıkan yeniden değerlendirme artışları: Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

3. TEKDÜZEN HESAP PLANI UYARINCA SUNULMASI GEREKEN DİPNOTLAR (Devamı)

a) Bilanço Dipnotları (Devamı)

19. Ana kuruluş, bağlı ortaklık ve iştiraklerin ticari alacak ve ticari borçlar içindeki payları;

31.12.2017	Ticari alacak	Diğer alacak	Ticari borç	Diğer borç
Bağlı Menkul Kıymetler	--	23.326	--	--
Göлтаş Enerji A.Ş.	--	23.326	--	--
Ortaklar	--	5.339.873	--	4.592.682
Şevket Demirel (*)	--	--	--	4.592.682
Neslihan Demirel	--	75.895	--	--
Ummahan Binhan Kesici	--	1.759.738	--	--
Şehriban Nihan Atasagun	--	3.504.240	--	--
İştirakler	--	1.324.493	--	--
Göлтаş Çimento A.Ş.	--	1.324.493	--	--
Bağlı Ortaklıklar	--	2.065.409	--	--
Orma A.Ş.	--	2.065.409	--	--
	--	8.753.101	--	4.592.682

31.12.2016	Ticari Alacak	Diğer Alacak	Ticari borç	Diğer borç
Bağlı Menkul Kıymetler	--	140.302	--	--
Göлтаş Enerji A.Ş.	--	140.302	--	--
Ortaklar	--	75.896	--	5.553.346
Şevket Demirel (*)	--	--	--	5.553.346
Neslihan Demirel	--	75.896	--	--
İştirakler	--	847.583	--	--
Göлтаş Çimento A.Ş.	--	847.583	--	--
Bağlı Ortaklıklar	--	6.155.689	--	--
Orma A.Ş.	--	6.155.689	--	--
	--	7.219.470	--	5.553.346

(*)Şevket Demirel 09.05.2016 tarihinde vefat etmiştir. Rapor tarihi itibarıyla veraset işlemleri devam etmektedir.

20. Cari dönemdeki ortalama toplam personel sayısı 10' dur. (31.12.2016: 5).

21. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgi: Bulunmamaktadır.

3. TEKDÜZEN HESAP PLANI UYARINCA SUNULMASI GEREKEN DİPNOTLAR (Devamı)

a) Bilanço Dipnotları (Devamı)

22. Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, aval, ciro gibi yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

31.12.2017 yılı itibariyle; 114.480.000 TL., 35.900.000 USD ve 11.650.000 Euro' dur.

31.12.2016 yılı itibariyle; 70.880.000 TL., 29.900.000 USD ve 11.650.000 Euro' dur.

23. Bilançonun onaylanarak kesinleştiği tarih 13.04.2018 (31.12.2016: 28.04.2017).

24. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar: Bulunmamaktadır.

25. Diğer hususlar : 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete' de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır.

b) Gelir Tablosu Dipnotları

1. Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 21.479 TL'dir (31.12.2016: 4.824).

2. Dönemin karşılık giderleri:26.887 TL'dir (31.12.2016: 648.359 TL).

Dönem karşılık giderleri içerisinde mali duran varlıkların değer düşüş karşılık gideri bulunmamaktadır (31.12.2016: 581.158 TL).

3. Dönemin tüm finansman giderleri: Bulunmamaktadır (31.12.2016:Bulunmamaktadır).

a) Doğrudan gider yazılanlar: Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

4. Ana kuruluş, ana ortaklık, müessese, bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri:

31.12.2017	Alınan faiz	Yansıtma gelirleri	Ödenen faiz	Ödenen kira
Orma Orman Mahsülleri A.Ş.	252.317	614.768	--	--
Göлтаş Enerji Elektrik üretim A.Ş.	756	131.012	--	--
Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	74.491	1.292.921	--	--
Göлтаş Hazır Beton ve Yapı Elemanları A.Ş.	--	156.565	--	--
Elma-Su Elma ve Diğer Meyveler Özü ve Suları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	27.923	--	--
Orkav Orman ve Tarım Sanayi Hammadde Üretimi A.Ş.	--	21.101	--	20.228
OZF Fidancılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	448	--	--
Puccinelli-Elmataş Göller Bölgesi Meyve ve Sebze Değerlendirme Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	11.576	--	--
Ortaklar	50.532	--	--	--
	378.096	2.256.314	--	20.228

31.12.2016	Alınan faiz	Yansıtma gelirleri	Ödenen faiz	Ödenen kira
Orma Orman Mahsülleri A.Ş.	460.876	669.242	--	1.820
Göлтаş Enerji Elektrik üretim A.Ş.	1.436	288.153	--	--
Ettaş Eğitim ve Taahhüt A.Ş.	447	--	--	--
Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	56.481	1.482.719	--	--
	519.240	2.440.114	--	1.820

3. TEKDÜZEN HESAP PLANI UYARINCA SUNULMASI GEREKEN DİPNOTLAR (Devamı)

b) Gelir Tablosu Dipnotları (Devamı)

5. Yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı: 1.147.950 TL'dir (31.12.2016: 1.526.551 TL).
6. Diğer olağandışı gelir ve karlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2017	31.12.2016
İştirak satış karı	--	--
Ortak gider yansıtma geliri	2.256.314	2.590.469
Değer düşüklüğü karşılık iptali	546.055	--
Diğer gelirler	26	7.492
	2.802.395	2.597.961

7. Diğer olağandışı gider ve zararlar: 8.884 TL (31.12.2016: 1.242.729 TL).

GÖLYATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

2017 YILI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Şirketimizin 2017 yılı hesap ve işlemlerinin; 6102 sayılı kanun, 660 sayılı kanun hükmünde kararname uyarınca yürürlüğe konan Türkiye Denetim Standartları (TDS) ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) "Bağımsız Denetim Yönetmeliği" hükümleri çerçevesinde denetimi için; Şirket Yönetim Kurulu' nun 30.03.2016 tarih ve 06 sayılı kararı ile Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.' nin seçilmesine ilişkin teklifi, 26.05.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı' nda mevcudiyetin oybirliği ile kabul edilmiş olup, Şirketimizin 2017 yılı hesap ve işlemleri 2016 yılı ile karşılaştırmalı olarak denetlenmiştir.

GÖLYATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2017-31.12.2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA KARŞILAŞTIRMALI V.U.K BİLANÇO

	31.12.2017	31.12.2016
AKTİF(VARLIKLAR)		
I-DÖNEN VARLIKLAR	0	0
A-HAZIR DEĞERLER	14.856,87	59.545,47
01.Kasa	0	0
02.Bankalar	14.856,87	59.545,47
B-MENKUL KIYMETLER	0	0
01.Özel Kesim Tahvil , Senet ve Bonoları	0	0
C-TİCARİ ALACAKLAR	641.312,32	581.684,44
01.Alıcılar	640.152,32	580.524,44
02.Verilen Depozite ve Teminatlar	1.160,00	1.160,00
D-DİĞER ALACAKLAR	8.798.134,28	7.340.526,56
01.Ortaklardan Alacaklar	5.280.245,36	75.894,92
02.İştiraklerden Alacaklar	2.916.513,20	6.464.074,54
03.Diğer Çeşitli Alacaklar	601.375,72	800.557,10
E-STOKLAR	82.000	0
01.Verilen Sipariş Avansları	82.000	0
F-YILLARA YAYGIN İNŞAAT VE ONARIM MALİYETLERİ	0	0
G-GELECEK AYLARA AİT GİD. VE GEL.TAHAKKUKLARI	30.000,00	30.165,81
01.Gelecek Aylara Ait Giderler	30.000,00	30.165,81
02.Gelir Tahakkukları	0	0
H-DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	0	0
01.Devreden KDV	0	0
01.Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0	0
02.İş Avansları	0	0
03.Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	0	0
DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI	9.566.303,47	8.011.922,28
II-DURAN VARLIKLAR		
A-TİCARİ ALACAKLAR		
B-DİĞER ALACAKLAR		
C-MALİ DURAN VARLIKLAR	112.524.803,08	107.816.896,60
01.İştirakler	66.663.774,87	65.459.279,79
02.İştiraklere Sermaye Taahhütleri	-903.391,31	-430.295,00
03.Bağlı ortaklıklar	37.542.291,06	33.565.783,35
04.Diğer Mali Duran Varlıklar	9.222.128,46	9.222.128,46
D-MADDİ DURAN VARLIKLAR	4.294.138,94	4.287.490,91
01.Arazi ve Arsalar	4.234.196,76	4.273.396,76
02.Demirbaşlar	83.429,92	20.403,60
03.Birikmiş Amortismanlar (-)	-23.487,74	-6.309,45
E-MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	17.200	
01.Özel Maliyetler	127.839,66	
02.Birikmiş Amortismanlar (-)	-110.639,66	
F-ÖZEL TÜKENMEYE TABİ VARLIKLAR		
G-GELECEK YILLARA AİT GİD. VE GEL.TAHAKKUKLARI		
H-DİĞER DURAN VARLIKLAR	258.000,00	
01. Geçici hesap	258.000,00	
DURAN VARLIKLAR TOPLAMI	117.094.142,02	112.362.387,51
AKTİF TOPLAMI	126.660.445,49	120.374.309,79

	31.12.2017	31.12.2016
PASİF(KAYNAKLAR)		
I-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	0	0
A-MALİ BORÇLAR	0	0
B-TİCARİ BORÇLAR	24.647,16	51.431,66
01.Satıcılar	24.647,16	51.431,66
C-DİĞER BORÇLAR	4.666.095,48	5.646.252,99
01.Personele Borçlar	71.968,44	89.925,11
02.Diğer Çeşitli Borçlar	4.594.127,04	5.556.327,88
D-ALINAN AVANSLAR	0	0
01.Alınan Sipariş Avansları	0	0
E-YILLARA YAYGIN İNŞAAT VE ONARIM HAKEDİŞLERİ	0	0
F-ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	111.399,86	105.164,73
01.Ödenecek Vergi ve Fonlar	77.984,27	72.464,47
02.Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	33.415,59	32.700,26
G-BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	0	0
01.Dön.Kar Vergi ve Diğ.Yasal Yüküm.Karşılığı	0	26.670,33
02.Dön.Karının Peş.Öden.Vergi ve Diğer Yüküm.(-)	0	-26.670,33
I-DİĞER KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	0	0
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI	4.802.142,50	5.802.849,38
II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		
A-MALİ BORÇLAR		
B-TİCARİ BORÇLAR		
C-DİĞER BORÇLAR		
D-ALINAN AVANSLAR		
01.Sermaye Avansı		
E-BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		
F-GELECEK YILLARA AİT GELİRVE GİD. TAHAKKUKLARI		
G-DİĞER UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		
UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI		
01.Diğer Borçlar		
III-ÖZKAYNAKLAR		
A-ÖDENMİŞ SERMAYE	18.600.000,00	18.600.000,00
01.Sermaye	18.600.000	0
02.Ödenmemiş Sermaye	0	-6.150.000
B-SERMAYE YEDEKLERİ	42.576.888,18	42.576.888,18
01.İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	168.320,00	168.320,00
02.Sermaye Düzeltmesi olumlu Farkları	42.408.568,18	42.408.568,18
C-KAR YEDEKLERİ	17.268.084,46	17.268.084,46
01.Yasal Yedekler	1.804.147,35	1.804.147,35
02.Ölağanüstü Yedekler	14.651.911,91	14.651.911,91
03.Özel Fonlar	812.025,20	812.025,20
D-GEÇMİŞ YIL KARLARI	44.568.770,62	39.952.404,76
E-GEÇMİŞ YIL ZARARLARI(-)	-2.292.282,85	-2.292.282,85
01.1998 Yılı Zararı(-)		
F-DÖNEM NET KARI(ZARARI)	1.136.842,58	4.616.365,86
G-BAĞLANTISI YAPILMAMIŞ HESAPLAR		258.000,00
ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI	121.858.302,99	114.571.460,41
PASİF TOPLAMI	126.660.445,49	120.374.309,79

GÖL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2017-31.12.2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA KARŞILAŞTIRMALI V.U.K GELİR
TABLOSU

	31.12.2017	31.12.2016
A-BRÜT SATIŞLAR	0	0
1.Yurtiçi Satışlar	0	0
2.Yurtdışı Satışlar	0	0
3.Diğer Gelirler	0	0
B-SATIŞ İNDİRİMLERİ(-)	0	0
1.Satıştan İadeler	0	0
2.Satış İskontoları(-)	0	0
3.Diğer İndirimler(-)	0	0
C-NET SATIŞLAR	0	0
D-SATIŞLARIN MALİYETİ(-)	0	0
1.Satılan Mamuller Maliyeti(-)	0	0
2.Satılan Ticari Mallar Maliyeti(-)	0	0
3.Satılan Hizmet Maliyeti(-)	0	0
4.Diğer Satışların Maliyeti(-)	0	0
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	0	0
E-FAALİYET GİDERLERİ(-)	-2.538.660,24	-2.829.812,22
1.Araştırma Geliştirme Giderleri(-)		
2.Pazarlama , Satış ve Dağıtım Giderleri(-)		
3.Genel Yönetim Giderleri(-)	-2.538.660,24	-2.829.812,22
FAALİYET KARI VEYA ZARARI		
F-DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GELİR VE KARLAR	1.456.430,42	4.770.963,11
1.İştiraklerden Temettü Gelirleri	1.358.236,50	4.644.861,40
2.Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri		
3.Faiz Gelirleri	1.927,02	14.318,32
4.Komisyon Gelirleri		
5.Konusu Kalmayan Karşılıklar		
6.Menkul Kıymet Satış Karları	13,79	
7.Kambiyo Karları	76025,15	82.751,22
8.Reeskont Faiz Gelirleri		
9.Diğer Olağan Gelir ve Karlar	20.227,96	29.032,17
10.Enflasyon Düzeltme Karları		
G-DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GİDER VE ZARARLAR(-)	-154.148,13	-25.290,74
1.Komisyon giderleri	0	0
2.Karşılık Giderleri	0	0
3.Menkul Kıymet Satış Zararları	0	0
4.Kambiyo Zararları	-151.994,34	23.636,39
5.Reeskont Faiz Giderleri	0	0
6.Diğer Olağan Gider ve Zararlar	2.153,79	1.654,35
H-FİNANSMAN GİDERLERİ(-)	0	0
1.Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri(-)		
2.Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri(-)		
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR		
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	2.382.103,80	3.130.748,59
1.Önceki Dönem Gelir ve Karları	0	0
2.Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	2.382.103,80	3.130.748,59
3.Konusu Kalmayan Karşılıklar	0	0
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR(-)	-8.883,27	-403.572,55
1.Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları(-)	0	0
2.Önceki Dönem Gider ve Zararları(-)	0	0
3.Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar(-)	-8.883,27	-403.572,55
DÖNEM KARI VEYA ZARARI (VERGİDEN ÖNCE)	1.136.842,58	4.643.036,19
K-DÖNEM KARI VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜMLÜLÜK KARŞILIĞI		26.670,33
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	1.136.842,58	4.616.365,86

c- FİNANSAL DEĞERLENDİRME

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi yoktur.

b) Şirketimiz üretim faaliyeti olmayan bir şirket olup, gelirleri iştiraklerden temettü gelirleri ve ortak gider yansımalarından kaynaklanmaktadır.

c) Borç/Öz Kaynak Oranı : 0,04 dır.

d) Şirketin sermayesi karşılıksız değildir.

Şirketin 2017 yılı finansal tabloları Bağımsız Denetçi Raporuna göre 13.,14., 15.,16.ve 17. sayfalarda ; V.U.K. a göre 27.,28.ve 29. sayfalarda 2016 yılı finansal tabloları ile karşılaştırmalı olarak verilmiştir.

Bu bölümdeki değerlendirmelerde aşağıdaki hususlar göz önünde bulundurulmalıdır.

I. Şirketin (Topluluğun) grup şirketlerindeki doğrudan toplam sahip olunan iştirak oranları raporun 6. sayfasında belirtilmiştir.

II. Şirketimiz üretim yapmayan sadece finansal alanda faaliyet gösteren bir şirket olduğundan dolayı;

Çevrede meydana gelen önemli değişiklikler,
Bu değişikliklere karşı uygulanan politikalar,
Araştırma ve geliştirme faaliyetleri,
Büyüme potansiyeli olan alanlara yatırımlar,
Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme ilkeleri
Şirketin performansını fazla etkilememektedir.

III. Şirkette bölgesel ve/veya sektörel faaliyet analizleri yapılmamaktadır.

IV. Faaliyet raporu içinde yayımlanan mali tablo ve ilişkili dipnotlar baz alınarak hazırlanan finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin rasyolar aşağıdaki gibidir.

01.01.2017-31.12.2017 DÖNEMİ VERİLERİNE GÖRE	
MALİ ORANLARIMIZ	
LİKİDİTE DURUMUNU İNCELEYEN ORANLAR	
A- CARİ ORAN Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar	1,99
B- ASİT TEST ORANI (Kasa+Bankalar+Tahviller+Alacaklar) / Kısa Vadeli Borçlar	1,97
C- STOKLAR / DÖNEN VARLIKLAR Stoklar / Dönen Varlıklar	0,01
MALİ BÜNYE ORANLARI	
A- TOPLAM BORÇ / TOPLAM AKTİF ORANI Toplam Borç / Toplam Aktif	0,04
B- ÖZ KAYNAK / TOPLAM AKTİF ORANI Özkaynak / Toplam Aktif Oranı	0,96
C- DÖNEN VARLIKLARIN ÖZSERMAYEYE ORANI Dönen Varlıklar / Özsermaye	0,08
D- AKTİFLERİN VERİMLİLİĞİ Brüt Dönem Karı / Toplam Aktifler	0,01

VI- DİĞER HUSUSLAR

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan;

a- Önemli miktarda varlık alımları yada satışları

b-Şirket aleyhine açılmış önemli davalar

c-Sadece o yıla ilişkin tekrarlanmayan yada olağan dışı işlemler (doğal afet, yeni teknoloji yada buluşun firma faaliyetleri üzerine etkisi, yeni çıkan bir regülasyonun finansal ve operasyonel süreçlere etkileri gibi)

d-İşletme birleşmeleri, bölünmeleri, satın almalar hakkında bilgiler

e-Varsa durdurulan faaliyetler hakkında bilgiler yoktur.

Yönetim Kurulu Başkanı
Şehriban Nihan ATASAGUN

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Ummahan Binhan KESİCİ