

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA

HESAP DÖNEMİNE AİT YENİDEN DÜZENLENMİŞ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2010 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Yeniden Düzenlenmiş	Geçmiş
	Referansları	Geçmemiş	Geçmiş
		31.03.2010	31.12.2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		156,457,733	132,791,457
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	61,198,579	43,828,800
Finansal Yatırımlar	7	6,016,966	13,077,947
Ticari Alacaklar	10	84,823,192	70,201,100
Diğer Alacaklar	11	3,526,423	3,496,302
Diğer Dönen Varlıklar	26	892,573	2,187,308
Duran Varlıklar		3,431,949	3,328,829
Finansal Yatırımlar	7	447,196	447,196
Ticari Alacaklar	10	-	-
Diğer Alacaklar	11	200,919	38,996
Maddi Duran Varlıklar	18	2,396,439	2,477,403
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	194,749	198,082
Şerefiye	20	127,297	127,297
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	59,500	34,128
Diğer Duran Varlıklar	26	5,849	5,727
TOPLAM VARLIKLAR		159,889,682	136,120,286

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2010 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Yeniden Düzenlenmiş	
	Referansları	Geçmemiş	Geçmiş
		31.03.2010	31.12.2009
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		107,160,743	83,384,301
Finansal Borçlar	8	3,705,098	1,327,933
Ticari Borçlar	10	100,377,550	77,913,133
Diğer Borçlar	11	1,292,501	892,125
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	96,131	105,042
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	845,054	2,403,902
Borç Karşılıkları	22	844,409	742,166
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		611,716	619,071
Diğer Borçlar	11	7,297	7,297
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	306,829	286,921
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	297,590	324,853
ÖZKAYNAKLAR		52,117,223	52,116,914
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	48,494,121	48,515,994
Ödenmiş Sermaye		30,000,000	30,000,000
Hisse Senetleri İhraç Primleri		121	120
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		3,519,849	2,590,976
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		10,349,870	4,073,009
Net Dönem Karı/(Zararı)		4,624,281	11,851,889
Azımlık Payları	27	3,623,102	3,600,920
TOPLAM KAYNAKLAR		159,889,682	136,120,286

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	Yeniden Düzenlenmiş	
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		<u>01.01.-</u> <u>31.03.2010</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.03.2009</u>
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri			
- Satışlar	28	160,445,285	383,815,572
- Hizmet Gelirleri	28	8,733,606	4,111,552
- Hizmet Gelirlerinden İndirimler (-)	28	(1,605,545)	(546,217)
Satışların Maliyeti (-)	28	(160,281,719)	(383,450,087)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	994,276	944,756
BRÜT KAR/(ZARAR)		8,285,903	4,875,576
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(1,414,620)	(877,349)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(3,074,466)	(2,514,032)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	147,190	251,979
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(46,907)	(82,381)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		3,897,100	1,653,793
Finansal Gelirler	32	2,594,457	1,513,515
Finansal Giderler (-)	33	(998,677)	(648,142)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		5,492,880	2,519,166
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)			
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	(845,054)	(420,089)
- Ertelemiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	52,636	(18,022)
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		4,700,462	2,081,055
Net Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı			
Azınlık Payı		76,181	158,882
Ana Ortaklık Payları		4,624,281	1,922,173
Hisse başına kazanç kar/(zarar)	36	0.154	0.084
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	36	0.154	0.084

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmiştir.)

NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		4,700,462	2,081,055
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	-	-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	-	-	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim	-	-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	-	-	-
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4,700,462	2,081,055

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Yeniden Düzenlenmiş Cari Dönem 01.01.-31.03.2010	Önceki Dönem 01.01.-31.03.2009
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Net Dönem Karı/(Zararı)	36	4,624,281	1,922,173
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve İtfâ Payları	18, 19	121,538	132,338
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri (+)	24	33,506	16,795
Şüpheli Alacak Karşılık Gideri (+)	10	5,453	3,077
Konusu Kalmayan Karşılıklar (-)	31	(27,116)	(121,672)
Finansal Varlık Değer Azalışları/(Artışları)	32, 33	(350,836)	(594,342)
Kur Farkı Gideri/(Geliri)	32, 33	1,081	(20,432)
Vergi Geliri/(Gideri)	35	792,418	438,111
Ana Ortaklık Dışı Zarar/(Kar)	27	(76,181)	(158,882)
Diğer Düzeltmeler		(13,901)	9,753
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı :		5,110,243	1,626,919
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artışlar (-)	10, 11	(14,814,136)	(4,224,659)
Diğer Dönen Varlıklardaki Değişim	26	1,294,735	479,427
Ticari Borçlardaki Net Değişim	10	22,464,417	(5,412,965)
Diğer Borçlardaki Net Değişim	11	400,376	123,022
Diğer Pasiflerdeki Net (Azalış)/Artış	22	102,243	77,094
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		14,557,878	(7,331,162)
Vergi Ödemeleri (-)	35	(2,403,902)	(953,268)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		12,153,976	(8,284,430)
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı :			
Finansal Varlık Alımı, Satış Tutarının Neti	7	7,411,817	(2,395,742)
Maddi ve Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	18, 19	(69,469)	(308,113)
Maddi ve Maddi Olmayan Varlık Satışı Nedeniyle Elde Edilen Nakit Girişleri (+)		142,445	105,539
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		7,484,793	(2,598,316)
Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı ;			
Finansal Borçları İle İlgili Nakit Girişleri/(Çıkışlar)	8	2,377,165	78,888
Ödenen Temettüleri (-)	27	(4,646,155)	(1,207,776)
Ana ortaklık dışındaki paylardaki değişim	27	53,999	583,759
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(2,268,990)	(545,129)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		17,369,779	(11,427,875)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	43,828,800	22,442,778
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6	61,198,579	11,014,903

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Hisse Senetleri Sermaye İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Azınlık Payları	Toplam Özkaynak	
01 Ocak 2009 Açılış	27	23,000,000	110	2,309,499	8,455,449	4,106,813	37,871,871	3,598,463	41,470,334
Sermaye Artışı		-	-	-	-	-	-	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transferler		-	-	266,233	(266,233)	-	-	-	-
Geçmiş Yıl Karları	27	-	-	-	4,106,813	(4,106,813)	-	-	-
Ödenen Temettü		-	-	-	(1,207,776)	-	(1,207,776)	-	(1,207,776)
Azınlık Payları	27	-	8	-	-	8	(583,759)	(583,751)	(583,751)
Net Dönem Karı/(Zararı)	36	-	-	-	-	1,922,173	158,882	2,081,055	2,081,055
31 Mart 2009 Bakiye	27	23,000,000	118	2,575,732	11,088,253	1,922,173	38,586,276	3,173,586	41,759,862
01 Ocak 2010 Açılış	27	30,000,000	120	2,590,976	4,073,009	11,851,889	48,515,994	3,600,920	52,116,914
Sermaye Artışı	27	-	-	-	-	-	-	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transferler		-	-	928,873	(928,873)	-	-	-	-
Geçmiş Yıl Karları		-	-	-	11,851,889	(11,851,889)	-	-	-
Ödenen Temettü	27	-	-	-	(4,646,155)	-	(4,646,155)	-	(4,646,155)
Azınlık Payı	27	-	1	-	-	1	(53,999)	(53,998)	(53,998)
Net Dönem Karı/(Zararı)	36	-	-	-	-	4,624,281	76,181	4,700,462	4,700,462
31 Mart 2010 Bakiye	27	30,000,000	121	3,519,849	10,349,870	4,624,281	48,494,121	3,623,102	52,117,223

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	1
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	4
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	15
4. İŞ ORTAKLIKLARI.....	15
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	16
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18
7. FİNANSAL YATIRIMLAR	18
8. FİNANSAL BORÇLAR	19
9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	19
10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	19
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	20
12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	21
13. STOKLAR	21
14. CANLI VARLIKLAR.....	21
15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	21
16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	21
17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	21
18. MADDİ DURAN VARLIKLAR	21
19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	22
20. ŞEREFİYE	23
21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	23
22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23
23. TAAHHÜTLER.....	23
24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	24
25. EMEKLİLİK PLANLARI	25
26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25
27. ÖZKAYNAKLAR	25
28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	27
29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	27
30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	29
31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)	29
32. FİNANSAL GELİRLER.....	29
33. FİNANSAL GİDERLER	29
34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER29	
35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	29
36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ	32
37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	32
38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33
39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	41
40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	42
41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	42

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”) ve bağlı ortaklıkları (“Grup”) sermaye piyasasında aracılık, portföy yönetimi ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış yetki belgeleri aşağıda sunulmaktadır;

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (Alım Tarih/No: 22 Eylül 1998 - ARK/ASA-276)
- Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 22 Eylül 1998 - ARK/RP-184)
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 14 Ocak 2005 - ARK/TAASA-39)
- Yatırım Fonu Katılma Belgelerinin Kayda Alınmasına İlişkin Belge (A Tipi Karma) (Alım Tarihi/No: 15 Ağustos 1997 – KYD 495)
- Yatırım Fonu Katılma Belgelerinin Kayda Alınmasına İlişkin Belge (A Tipi-Hisse Senedi) (Alım Tarihi/No: 15 Ağustos 1997 – KYD 495 – 29 Mayıs 2000 –KYD 528)
- Yatırım Fonu Katılma Belgelerinin Kayda Alınmasına İlişkin Belge (B Tipi) (Alım Tarihi/No: 6 Haziran 1999 – KYD 294)
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 22 Eylül 1998 – ARK/PY-165)
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 22 Eylül 1998 – ARK/YD-142)
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 22 Eylül 1998 – ARK/HAA-199)
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemlerinin İzin Belgesi (Alım Tarihi/No: 22 Eylül 1998 – ARK/KRD-145)

Şirket, Cumhuriyet Mah. E-5 Yanyol No:29 34876 Kartal/ İstanbul merkez adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in sermayesi 30.000.000 TL olup, Şirketi kontrol eden ana ortak, Erhan Topaç ve Gedik Grubu'dur (Not 27).

31.03.2010 tarihinde sona eren ara dönem içinde grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 187 kişi ana ortaklık ve 39 kişi bağlı ortaklıklar bünyesinde olmak üzere 226 kişi'dir.

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 02.07.2010 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları genel kurulda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu konsolide finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Adresler

Merkez	:Cumhuriyet Mah. E-5 Yanyol No:29 34876 Kartal/İstanbul
Şube (Altıyol)	:Osmanağa Mah. Kırtasiyeci Sok. No:14 Kadıköy/İstanbul
Şube (Kızılay)	:Sümer Birinci Sk. No:13/3 Ankara
Şube (Antalya)	:H.Ahmet Bedesteni No: 5/29 Antalya
Şube (Bakırköy)	:Ebuziyaa Cad. Bakırköy/İstanbul
Şube (Bursa)	:Şehreküstü Mah. No:17 Bursa
Şube (Caddebostan)	:Bağdat Cad. Murat Apt. No:340 K: 2 D.10 Kadıköy/İstanbul
Şube (Denizli)	:Saraylar Mah. No:56 Denizli
Şube (Düzce)	:Kültür Mah. Kültür Sok. Telekom Yanı No:3 / Düzce
Şube (Elazığ)	:Yeni Mah. Gazi Cad. No:28/3 Elazığ
Şube (Eskişehir)	:Köprübaşı No:1/4 Eskişehir
Şube (Gaziantep)	:Atatürk Bulvarı Ferah Apt. D.4 Şahinbey / Gaziantep
Şube (Gebze)	:H.Halil Mah No:107 Gebze
Şube (İzmir)	:Cumhuriyet Bulvarı Bulvarı No:131 Cevher Apt. Kat:2 D: 3,4 Alsancak / İzmir
Şube (Kapalıçarşı)	:Kürkçüler Sk. No:25 Eminönü
Şube (Konya)	:Nalçacı Cad. Acentacılar Sitesi No:81 Selçuklu / Konya
Şube (Maltepe)	:Gedik İş Hanı No:162/2 Maltape/İstanbul
Şube (Manisa)	:Anafartalar Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. No: 34-1 Manisa
Şube (Muğla)	:Şeyh Mah. Bankalar Cad. Naipiler Sok. Zihni Derin Alışveriş Merkezi Kat:1 No:29 Muğla
Şube (Şaşkınbakkal)	:Bağdat Cad No:277/5 Suadiye/İstanbul
Şube (Tophane)	:N.Bey Cad No:24 Tophane/İstanbul
Şube (Uşak)	:İsmetpaşa Cad. No:63 Kat:2 Mavi Plaza / Uşak
Şube (Beşiktaş)	:Aytar Cad. Metro İşhanı No:10 D:7 K:3 Levent - Beşiktaş

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar: (Not: 2)

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yatırım Ortaklığı
Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yatırım Ortaklığı

Bağlı Ortaklık 1 : Marbaş Menkul Değerler A.Ş.

Bağlı Ortaklık 18 Temmuz 1990 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 30 Temmuz 1990 tarih, 2576 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Bağlı ortaklığın merkezi Maslak, Eski Büyükdere Cad. Tahirağa Çeşme Sok. Ayazağa Ticaret Merkezi No:11 - 10 Şişli / İstanbul adresinde yer almaktadır.

31.03.2010 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>Nominal Sermayesi</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Aracı Kurum	5.000.000	99,996

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Bağlı Ortaklık 2 : Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağlı ortaklık 28.02.2008 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 05.03.2008 tarih, 7013 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Bağlı ortaklık, Cumhuriyet Mahallesi E-5 Yanyol No:29 Kat:3 Yakacık, Kartal/İstanbul adresinde faaliyet göstermekte olup şubesi bulunmamaktadır.

31.03.2010 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>Nominal Sermayesi</u>	<u>Direkt İştirak Oranı (%)</u>	<u>Dolaylı İştirak Oranı (%)</u>	<u>Toplam</u>
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	1.000.000	88,997	11	99,997

Bağlı Ortaklık 3 : Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Bağlı ortaklık A tipi bir menkul kıymet yatırım ortaklığı olup, 12 Mart 1998 tarihinde 250.000 TL sermaye ile İstanbul'da kurulmuştur.

Şirket sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek üzere kurulmuştur.

Bağlı ortaklık, Cumhuriyet Mahallesi Yakacık Yan Yol No: 63 Kat: 3 Kartal /İstanbul adresinde faaliyet göstermekte olup şubesi bulunmamaktadır.

31.03.2010 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>Nominal Sermayesi</u>	<u>Etkin Hisse Oranı (%)</u>
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yatırım Ortaklığı	6.930.000	76,37

Bağlı Ortaklık 4 : Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Bağlı ortaklık 25.09.2006 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 29.09.2006 tarihli, 6653 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir. Şirket'in kuruluş amacı, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPK) ve ilgili mevzuatta belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda ve borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Bağlı ortaklık, Cumhuriyet Mah. E-5 Yanyol No:29 Kat:3 Yakacık-Kartal/İSTANBUL adresinde faaliyet göstermekte olup şubesi bulunmamaktadır.

31.03.2010 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>Nominal Sermayesi</u>	<u>Etkin Hisse Oranı (%)</u>
Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yatırım Ortaklığı	3.000.000	64,69

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Grup, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 01.01.2008 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal raporlardan itibaren geçerli olmak üzere, Seri: XI, No:29 “Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile, işletmelerin Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (UMS/UFRS) uygulamalarını zorunlu kılmıştır.

Bu doğrultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları - Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)’nin esas alınacağı hükme bağlanmıştır.

Grup’un konsolide finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçiş dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS’ye ve SPK tarafından 2008/16 ve 2009/2 sayılı haftalık bültenlerinde yer alan duyurular uyarınca uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuştur.

Grup’un faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

Karşılaştırmalı Bilgiler

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

Kullanılan Para Birimi

İlişikteki konsolide finansal tablolar ve dipnotlarda kullanılan Para Birimi Türk Lirası (TL)’dir. T.C. Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanunun 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007 / 11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan ‘Yeni’ ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Yeni Türk Lirası değerleri TL’ye ve Kr’ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL’ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr’ye eşit tutulmaktadır. Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçları ile mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Yeni Türk Lirası’nın yerini Türk Lirası almış bulunmaktadır.

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK mevzuatına uygun konsolide finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Şirket’in ve konsolidasyona dahil edilen iştirak ve bağlı ortaklıklarının önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Netleştirme / Mahsup

Konsolide finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler UMS/UFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dışında birbirinden mahsup edilmemiştir. Gelir ve gider kalemleri de ancak UMS/UFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmiş, aksi halde mahsup edilmemiştir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup, cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan aşağıdaki yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

IFRS/UMS	Yapılan Değişiklik	Yürürlük Tarihi
UFRS 1 Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması	Petrol ve gaz varlıklarına ilişkin değişiklikler ve anlaşmanın bir kiralama işlemi olup olmadığının belirlenmesi	1 Ocak 2010
UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler	Gruba nakit bazlı ödenen hisse bazlı ödeme işlemlerinde değişiklikler	1 Ocak 2010
UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetlerin açıklanması	1 Ocak 2010
UFRS 8 Faaliyet Bölümleri	Bölümlere ait varlıklar hakkında açıklamalar	1 Ocak 2010
UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu	Konvertibl araçların kısa-uzun vade sınıflaması	1 Ocak 2010
UMS 7 Nakit Akım Tablosu	Kayda alınmayan varlıklara ilişkin harcamaların sınıflanması	1 Ocak 2010
UMS 17 Kiralama İşlemleri	Bina ve arsa kiralamalarının sınıflanması	1 Ocak 2010
UMS 32 Finansal Araçların Sunuluşu	Ortakların yeni hisse satın almındaki öncelik hakkının sınıflanmasındaki değişiklikler	1 Şubat 2010
UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü	Şerefiye değer düşüklüğü testindeki muhasebeleştirme birimi	1 Ocak 2010
UMS 39 Finansal Araçların Kayda Alınması ve Değerlenmesi	-Kredi peşin ödeme cezalarının yakından ilişkili olan saklı türev ürünleri gibi işlem görmesi -İşletme birleşmeleri kontratları için muafiyetin kapsamı -Nakit akım riskinden korunma muhasebesi	1 Ocak 2010

Henüz Yürürlüğe Girmemiş ve Grup Tarafından Erken Uygulanması Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar:

Aşağıdaki Standartlar, Standartlardaki değişiklikler ve Yorumlar 31.03.2010 tarihinde sona eren ara dönemde yayınlanmış ancak Grup, sözkonusu standart ve yorumların erken uygulanmasını benimsememiştir:

UFRS 9 Finansal Araçlar	Sınıflama ve Ölçme	1 Ocak 2013
UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları	İlişkili taraf kavramının gözden geçirilmesi	1 Ocak 2011

Grup yöneticileri, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde % 50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmelerdir. Grup, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklığın faaliyet sonuçlarından pay alır. Şirket'in, 1 nolu bilanço dipnotunda detayı verilen söz konusu bağlı ortaklıkları tam konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Şirket'in konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarının detayları aşağıda verilmektedir.

	<u>Faaliyet Yeri</u>	<u>Sermayedeki Pay Oranı</u>	<u>Esas Faaliyet Konusu</u>
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul	% 99,996	Aracı Kurum
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	İstanbul	% 99,997	Portföy Yönetimi
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	% 76,37	Yatırım Ortaklığı
Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	%64,69	Yatırım Ortaklığı

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- Şirket'in ve bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve bilanço kalemleri toplanmıştır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı olarak elimine edilmiştir.
- Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi yer almamaktadır.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiştir ve konsolide bilançonun özkaynak hesap grubundan sonra "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.
- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar ilke olarak, bu varlıkların konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklara olan elde etme maliyeti üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle satış işlemi öncesinde bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda yer almıştır.
- Şirket'in ve bağlı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmiştir. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların stoklarına ilişkin bu ortaklıklar arasındaki mal alım-satımından doğan kar, konsolide finansal tablolarda stoklardan düşülerek satılan malın maliyetine eklenmiş, zarar ise stoklara eklenerek satılan malın maliyetinden düşürülmüştür. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarda karşılıklı mahsup edilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım, net konsolide dönem karından sonra "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.
- Gerekli görülen durumlarda bağlı ortaklıkların finansal tablolarını diğer grup içi şirketlerinin uyguladığı muhasebe prensiplerine uygun hale getirebilmek için düzeltmeler yapılmıştır.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Grup'un finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin konsolide finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmemektedir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklik; bir varlık veya yabancı kaynağın defter değerinin veya bunların cari durumunun saptanmasından ve gelecekte beklenen fayda ve yükümlülüklerinin değerlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının değişimi nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri içerir. Yine UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yeni bir bilgidен veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

UMS/UFRS kapsamında hatalar, konsolide finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. Eğer konsolide finansal tablolar, önemli bir hata veya işletmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akışlarını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmış ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun değildir. UMS/UFRS kapsamında cari dönemde yapılan hatalar konsolide finansal tablolar onaylanmadan önce saptanırsa cari dönemde düzeltilmelidir. Ancak bazı durumlarda hatalar, sonraki dönemlerde fark edilebilir ve bu durumda UMS/UFRS kapsamında geçmişe yönelik hatalar karşılaştırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de sahip olunan imtiyazlı hisselerden dolayı kontrol gücünün ve yönetim hakimiyetini sağlayan A Grubu paylara sahip olunması sebebiyle konsolide edilmesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.06.2010 tarihli B.02.1.SPK.0.13-778-5823 sayılı yazısına istinaden Grup'un konsolide finansal tablolarının düzeltilmesi istenmiştir.

Bu çerçevede, Grup'un finansal tabloları UMS/UFRS kapsamında, 2009 yılı konsolide finansal tabloları dahil olmak üzere yukarıdaki yatırım ortaklıkları da konsolide finansal tablolara dahil edilerek yeniden düzenlenmiştir.

Söz konusu bağlı ortaklıkların konsolide edilmesi sonucu ekli 31.03.2010 yılı konsolide finansal tablolarda net dönem karı 431.408 TL, geçmiş yıl karları 485.836 TL artmıştır. Ana ortaklığa ait özkaynak toplamı ise 1.186.994 TL artmıştır. (31.12.2009 yılı konsolide finansal tablolarda net dönem karı 632.109 TL, geçmiş yıl karları ise 930.118 TL ve ana ortaklığa ait özkaynak toplamı ise 1.756.377 TL artmıştır).

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

UMS/UFRS kapsamında muhasebe politikaları; konsolide finansal tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamalardır.

Hasılat

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Grup, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmekte ve raporlamaktadır.

Hizmet Gelirleri

Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık ve portföy yönetimi hizmetleri karşılığında elde edilen komisyon gelirleri, alım/satım işleminin yapıldığı tarihte satış geliri olarak yansıtılmaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmektedir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Finansal Gelirler / (Giderler)” kalemine dahil edilmektedir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ticari işlem tarihli muhasebeleştirme modeline göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Ters repo alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan finansal varlıklar (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kaydedilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Aracılık faaliyeti kapsamında müşterilerden alınan faiz gelirleri “Satış Gelirleri” içinde (Not 28), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise “Finansal Gelirler” de (Not 32) raporlanır.

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup’un, Yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren 3 faaliyet bölümü bulunmaktadır. Bu bölümler risk ve getiri açısından farklı ekonomik durumlardan ve farklı coğrafi konulardan etkilendikleri için ayrı ayrı yönetilmektedir.

Bu kapsamda Grup ağırlıklı olarak Türkiye’de ve sadece sermaye ve para piyasalarında faaliyet gösterdiği için, finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması bu operasyonları gerçekleştiren şirketlerin yapılanmasına göre aracı kurum, yatırım ortaklığı ve portföy yönetimi başlıkları altında raporlanmıştır. Coğrafi bölümler bazındaki bilgiler, Grup’un faaliyetlerinin, konsolide finansal tablolar genelinde ve parasal önemlilik kavramında, Türkiye dışındaki coğrafi bölümler açısından raporlanabilir bölüm özelliği göstermediğinden dolayı konsolide finansal tablolarda yer verilmemiştir (Not 5).

Nakit ve Nakit Benzerleri

UMS/UFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır. (Not 6)

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Yatırımlar

UMS/UFRS kapsamında finansal varlıklar, Grup'un bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Grup'un bilançosunda ve aktif tarafta yer alır.

Sınıflandırma

Yatırım amacıyla tutulan ve UMS 32 ve UMS 39'da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsar. Bu finansal varlıklar şirketin kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır. Bu finansal varlıklardan, vadesine 1 yıldan kısa bir süre kalanlarla, 1 yıl içinde elden çıkarılması öngörülenler "kısa vadeli finansal yatırımlar" da; vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalanlarla, 1 yıldan uzun bir süre elde tutulması düşünülenler ise "uzun vadeli finansal yatırımlar" da raporlanmıştır. Bu kapsamda, vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalmış olmakla birlikte, 1 yıl içinde elden çıkarılması düşünülen finansal varlıklar kısa vadeli olarak sınıflandırılmışlardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, (alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak kayda alınan finansal varlıklar) kısa vadeli olarak kar amacıyla elde tutulan finansal varlıkları içermektedir. Korunma amaçlı olarak sınıflanamayacak türev araçları, alım-satım amaçlı finansal varlıklar içerisinde sınıflanır.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan finansal araçlardan oluşmaktadır. 31.03.2010 tarihi itibarıyla Grup'un finansal varlık portföyünde vadeye kadar elde tutulacak yatırımları yoktur.

Kredi ve alacaklar, türev araçlar haricinde aktif bir piyasada işlem görmeyen sabit veya belirlenebilir ödemeleri olan finansal varlıkları ifade eder. Kredi ve alacaklar işletmenin satma amaçlı elde tuttuğu, satılmaya hazır finansal varlık olarak belirlediği, ilk yatırım anında kredi riski haricindeki nedenlerle geri kazanılabilir tutarın yatırım tutarından önemli ölçüde düşük olduğu finansal varlıkları kapsamaz.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

İlk kayda alma ve sonraki ölçümler

Finansal varlıklar, ilk kayda alma sırasında gerçeğe uygun değeri ile kayda alınır. Ancak gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlıkların ilk kayda alma sırasında, söz konusu finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri gerçeğe uygun değere eklenir. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda, gerçeğe uygun değer 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış takas fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise gerçekleşen son işlem takas fiyatını ifade etmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir.

Grup'un alım - satım amaçlı finansal araçları işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Bu tarihten itibaren bu alım-satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler gelir tablosunda raporlanırlar.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

Etkin Faiz Yöntemi

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Ticari Alacaklar, Kredi Alacakları ve Borçlar

Bu grupta raporlanan alacaklar Grup'un esas faaliyetler çerçevesinde müşterilere verilen sermaye piyasası aracılık hizmetleri sonucu oluşan ticari alacakları ve kredi alacakları ile borçlarını ifade etmektedir. Grup'un ticari alacakları, kredi alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iç verim değeri üzerinden gösterilmişlerdir. (Not 10)

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır. Bu alacak ve borçların, ilişkili taraflardan olan kısmı, ilişkili taraf işlemleri dipnotunda açıklanmaktadır. (Not 37)

Grup'un ticari alacakları, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır. (Not 10)

Diğer Alacaklar ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin, verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, diğer çeşitli alacaklar, şüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar. (Not 11)

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlık

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, peşin ödenen vergiler ve fonlar, sipariş avansları, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır. (Not 26)

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Gelecek aylara ait (ertelenmiş) gelirler ve diğer gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır. (Not 26)

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Grup'un, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortisman tabi varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Binalar	50 yıl
Makine Tesis ve Cihazlar	4-10 yıl
Demirbaşlar	5-15 yıl
Taşıtlar	5 yıl

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır. (Not 18)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3-14 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. (Not 19) Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının konsolide finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortisman tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin, raporlama yapan tek bir işletme şeklinde gösterilmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri söz konusu olduğunda satın alma muhasebesi uygulanır.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan varlıklar (taşınabilir finansal zararlar gibi), maddi olmayan varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler makul değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez. (Not 20)

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda konsolide gelir tablosuna kaydedilir (Not 8).

Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır. (Not 36)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile konsolide finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Grup lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapılıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Grup'un ilişikteki konsolide finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir. (Not 40)

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Grup yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir. (Not 22)

Koşullu Yükümlülükler

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü, yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Grup ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini konsolide finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

Koşullu Varlıklar

Grup'ta geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır.

İlişkili Taraflar

Grup'un ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki konsolide finansal tablolarda Grup'un hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

- i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - Grup'u kontrol etmesi, Grup tarafından kontrol edilmesi ya da
 - Grup ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- ii) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar (devamı)

- iii) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- iv) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. (Not 37)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Not 35).

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Not 35).

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, sözkonusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 35).

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilmektedir.

Bilançoda raporlanan kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlara ilişkin kısmın düşülmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade etmektedir. (Not 24)

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akımının Raporlanması

Grup net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında konsolide finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Grup'un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

E. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönem konsolide gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim muhasebesi açısından Grup aracı kurum, yatırım ortaklığı ve portföy yönetimi olmak üzere üç faaliyet grubuna ayrılmıştır. Bu ayrımlar, aşağıda belirtilen bölümlere göre finansal raporlamada temel oluşturmaktadır.

31.03.2010	Aracılık Faaliyeti	Yatırım Ortaklığı	Portföy Yönetimi	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Satış Gelirleri					
- Satışlar	122.191.279	35.172.430	3.081.576	-	160.445.285
- Hizmet Gelirleri	8.669.632	-	80.790	(16.816)	8.733.606
- Hizmet Gelirlerinden İndirimler (-)	(1.605.545)	-	-	-	(1.605.545)
Satışların Maliyeti (-)	(122.099.735)	(35.065.475)	(3.116.509)	-	(160.281.719)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	994.276	-	-	-	994.276
Brüt Kar	8.149.907	106.955	45.857	(16.816)	8.285.903
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.414.565)	(1.443)	-	1.388	(1.414.620)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.938.795)	(70.650)	(80.449)	15.428	(3.074.466)
Diğer Faaliyet Gelirleri	147.190	-	-	-	147.190
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(46.907)	-	-	-	(46.907)
Faaliyet Karı/Zararı	3.896.830	34.862	(34.592)	-	3.897.100
Finansal Gelirler	4.061.421	960.688	89.100	(2.516.752)	2.594.457
Finansal Giderler (-)	(1.988.964)	(696.291)	(36.901)	1.723.479	(998.677)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	5.969.287	299.259	17.607	(793.273)	5.492.880
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(841.416)	-	(3.638)	-	(845.054)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	51.819	-	817	-	52.636
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	5.179.690	299.259	14.786	(793.273)	4.700.462
Diğer Bilgiler					
- Varlıklar Toplamı	160.293.402	13.137.523	1.010.074	(14.551.317)	159.889.682
- Kaynaklar Toplamı	160.293.402	13.137.523	1.010.074	(14.551.317)	159.889.682

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31.03.2009	Aracılık Faaliyeti	Yatırım Ortaklığı	Portföy Yönetimi	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Satış Gelirleri					
- Satışlar	306.689.660	75.959.553	1.166.359		383.815.572
- Hizmet Gelirleri	4.173.407	-	21.758	(83.613)	4.111.552
- Hizmet Gelirlerinden					
İndirimler (-)	(546.217)	-	-	-	(546.217)
Satışların Maliyeti (-)	(306.729.152)	(75.555.550)	(1.165.385)	-	(383.450.087)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	944.756	-	-	-	944.756
Brüt Kar	4.532.454	404.003	22.732	(83.613)	4.875.576
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(875.787)	(82.316)		80.754	(877.349)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.359.749)	(64.136)	(93.006)	2.859	(2.514.032)
Diğer Faaliyet Gelirleri	248.095	3.884	-	-	251.979
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(32.485)	-	(49.896)	-	(82.381)
Faaliyet Karı/Zararı	1.512.528	261.435	(120.170)	-	1.653.793
Finansal Gelirler	1.035.219	756.607	95.247	(373.558)	1.513.515
Finansal Giderler (-)	(216.212)	(498.046)	(2.515)	68.631	(648.142)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	2.331.535	519.996	(27.438)	(304.927)	2.519.166
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(420.089)	-	-	-	(420.089)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(16.700)	-	(1.322)	-	(18.022)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	1.894.746	519.996	(28.760)	(304.927)	2.081.055
Diğer Bilgiler					
- Varlıklar Toplamı	75.114.012	10.277.713	1.004.006	(11.626.247)	74.769.484
- Kaynaklar Toplamı	75.114.012	10.277.713	1.004.006	(11.626.247)	74.769.484

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.03.2010	31.12.2009
Kasa	8.413	-
Bankalar		
-Vadeli Mevduat (*)	45.415.268	35.935.224
-Vadesiz Mevduat	6.286.990	3.760.393
Ters Repo Alacakları	961.493	431.075
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Devlet Tahvilleri	8.006.415	3.128.108
Para Piyasasından Alacaklar	520.000	574.000
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	61.198.579	43.828.800

(*) 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların faiz oranı % 8 - % 9,85 olup, ortalama vadesi 10 gündür.

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla bankalardaki mevduatların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.03.2010	31.12.2009
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	6.015.313	13.026.941
Diğer Menkul Kıymetler	1.653	51.006
Toplam	6.016.966	13.077.947

31.03.2010 tarihi itibarıyla alım - satım amaçlı finansal varlıkların detayı:

<u>Alım - Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>
Hisse Senedi	1.927.665	2.474.509	2.449.514
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	3.401.745	3.469.295	3.467.286
Diğer Menkul Kıymetler	91.010	98.513	98.513
	5.420.420	6.042.317	6.015.313

31.12.2009 tarihi itibarıyla alım - satım amaçlı finansal varlıkların detayı:

<u>Alım - Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>
Hisse Senedi	2.587.499	3.106.152	3.089.591
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	9.609.323	9.893.410	9.890.590
Diğer Menkul Kıymetler	41.010	46.761	46.760
	12.237.832	13.046.323	13.026.941

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

<u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>		
<i>Maliyet Değeri İle Değerlenen Finansal Varlıklar (*)</i>		
Gelişen İşletmeler Piyasası	200.000	200.000
İMKB Takas ve Saklama Merkezi A.Ş	247.196	247.196
Toplam	447.196	447.196

(*) Grup'un maliyet değeri ile değerlendirilen finansal varlıkları, doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

8. FİNANSAL BORÇLAR

<u>Kredinin Cinsi</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Spot Kredi	105.098	127.867
Borsa Para Piyasasına Borçlar	3.600.000	1.200.066
Toplam	3.705.098	1.327.933

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal borçların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Müşteriler	13.903.853	6.696.411
Kredili Müşteriler	33.906.404	23.333.518
Alacak Senetleri (*)	13.297	16.297
Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri	(94)	(230)
Vob ve Takas Merkezinden Alacaklar	36.051.360	39.788.945
Şüpheli Alacaklar	321.518	319.194
Eksi: Şüpheli Alacaklar Karşılığı (**)	(143.853)	(117.349)
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	770.707	164.314
Toplam	84.823.192	70.201.100

(*) Alacak Senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alınan Senetler</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Senetler	3.000	3.000
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Senetler	3.000	3.000
Vadesi 6-12 Ay Arası Olan Senetler	7.297	10.297
Toplam	13.297	16.297

(**) Şüpheli Alacakların teminatsız kalan kısmı için karşılık ayrılmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Şüpheli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2010	31.12.2009
Dönem Başı	117.349	253.593
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	26.504	4.071
Eksi: Dönem İçinde Tahsil Edilen	-	(140.315)
Dönem Sonu	143.853	117.349

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

<u>Uzun Vadeli Ticari Alacaklar</u>	31.03.2010	31.12.2009
Şüpheli Ticari Alacaklar	138.991	138.991
Eksi: Şüpheli Alacaklar Karşılığı	(138.991)	(138.991)
Toplam	-	-

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	31.03.2010	31.12.2009
Satıcılar	325.989	503.750
Müşteri Alacak Bakiyesi	40.977.910	40.465.623
Kredili Müşteriler Alacak Bakiyesi	1.944.045	541.101
Nema İşlemlerinden Borçlar	6.691.299	6.564.630
Vob ve Takas Merkezine Borçlar	17.105.496	12.794.385
Müşteri Mevduatlarından Borçlar	33.323.061	17.020.843
Diğer	9.750	22.801
Toplam	100.377.550	77.913.133

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ticari borçların likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	31.03.2010	31.12.2009
Personelden Alacaklar	22.858	-
Verilen Depozito ve Teminatlar		
- Diğer Teminatlar	100.141	245.544
- Teminata Verilen Devlet Tahvilleri	3.400.613	3.181.618
Vergi Alacakları	1.581	13.809
Diğer Çeşitli Alacaklar	1.230	55.331
Toplam	3.526.423	3.496.302

<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>	31.03.2010	31.12.2009
Verilen Depozito ve Teminatlar		
- Diğer Teminatlar	190.882	38.996
- Teminata Verilen Devlet Tahvilleri (*)	10.037	-
Toplam	200.919	38.996

(*) Verilen depozito ve teminatlar kalemi, sermaye piyasası işlemleri için teminat gösterilen devlet tahvillerinden oluşmakta olup, 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarı ile etkin faiz yöntemine göre değerlemeye tabi tutulmuştur.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	31.03.2010	31.12.2009
Alınan Depozito ve Teminatlar	169.330	52
Personele Borçlar	270.898	217.516
Ödenecek Vergi ve Fonlar	708.659	478.108
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	117.297	149.958
Diğer Çeşitli Borçlar	26.317	46.491
Toplam	1.292.501	892.125

<u>Uzun Vadeli Diğer Borçlar</u>	31.03.2010	31.12.2009
Alınan Depozito ve Teminatlar	7.297	7.297
Toplam	7.297	7.297

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle diğer alacak borçların likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet Bedeli</u>	01.01.2010 Açılış Bakiyesi	İlaveler	Çıkış	31.03.2010 Kapanış Bakiyesi
Binalar	1.631.395	-	-	1.631.395
Tesis, Makine ve Cihazlar	2.128.049	26.077	-	2.154.126
Taşıtlar	683.746	-	(138.069)	545.677
Demirbaşlar	13.313.717	8.696	-	13.322.413
Özel Maliyetler	2.385.691	32.490	-	2.418.181
Toplam	20.142.598	67.263	(138.069)	20.071.792
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Binalar	218.492	8.207	-	226.699
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.550.768	58.083	-	1.608.851
Taşıtlar	492.868	20.405	(105.842)	407.431
Demirbaşlar	13.223.867	10.433	-	13.234.300
Özel Maliyet	2.179.200	18.872	-	2.198.072
Toplam	17.665.195	116.000	(105.842)	17.675.353
Maddi Duran Varlıklar, net	2.477.403			2.396.439

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	01.01.2009			31.12.2009
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Binalar	1.483.685	147.710	-	1.631.395
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.876.965	273.451	(22.367)	2.128.049
Taşıtlar	606.102	104.569	(26.925)	683.746
Demirbaşlar	13.316.094	26.665	(29.042)	13.313.717
Özel Maliyetler	2.384.724	123.305	(122.338)	2.385.691
Toplam	19.667.570	675.700	(200.672)	20.142.598
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Binalar	185.665	32.827	-	218.492
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.323.694	244.503	(17.429)	1.550.768
Taşıtlar	437.502	82.291	(26.925)	492.868
Demirbaşlar	13.191.976	56.321	(24.430)	13.223.867
Özel Maliyetler	2.186.955	95.508	(103.263)	2.179.200
Toplam	17.325.792	511.450	(172.047)	17.665.195
Maddi Duran Varlıklar, net	2.341.778			2.477.403

Cari yıl amortisman giderleri 116.000 TL olup (2009: 511.450), tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Not:29)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2010			31.03.2010
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Haklar	722.733	2.206	-	724.939
Toplam	722.733	2.206	-	724.939
<u>Birikmiş İtfa Payları (-)</u>				
Haklar	524.651	5.539	-	530.190
Toplam	524.651	5.539	-	530.190
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	198.082			194.749

	01.01.2009			31.12.2009
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Haklar	626.238	96.495	-	722.733
Toplam	626.238	96.495	-	722.733
<u>Birikmiş İtfa Payları (-)</u>				
Haklar	502.590	22.061	-	524.651
Toplam	502.590	22.061	-	524.651
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	123.648			198.082

Cari yıl itfa payı giderlerinin tamamı 5.539 TL olup (2009: 22.061 TL) , tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Not 29)

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

20. ŞEREFİYE

01.01.2008 tarihinden itibaren SPK Seri:XI No:29 sayılı tebliğe geçişle birlikte UFRS 3 “İşletme Birleşmelerine” uygun olarak şerefiye itfa politikası değiştirilmiş ve itfa edilmemiş ve dönemde oluşan negatif şerefiye tutarları geçmiş yıl kar / (zararları) ile ilişkilendirilerek bilanço dışı bırakılmıştır.

31.03.2010 tarihi itibari ile pozitif şerefiye tutarı 127.297 TL’dir. (31.12.2009: 127.297 TL).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Komisyon İadesi Karşılığı	545.707	431.666
Haberleşme Gider Karşılığı	14.102	15.746
Rafet Tunaboşlu Hisse Karşılığı	95.560	95.560
Elektrik, Su ve Yakıt Giderleri Karşılığı	9.532	10.235
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	179.508	188.959
Toplam	844.409	742.166

Gayri Nakdi Yükümlülükler

<i>Verilen Teminat Mektupları</i>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Menkul Kıymet Tanzim Fonu	1.776	1.776
İMKB	14.595.000	12.644.375
SPK	1.638.160	1.638.160
Takasbank	4.500.000	1.600.000
VOB	180.000	180.000
Borsa Para Piyasası	1.060.000	1.060.000
Diğer	3.602	106.237
Toplam	21.978.538	17.230.548

Şirket ve Türkiye’de aracı kurum ve portföy yönetimi alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V, No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Seri: V, No:34 sayılı Tebliğ”) uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Grup 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Grup içerisinde yer alan yatırım ortaklıklarına ait yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

31.03.2010

Bulunmamaktadır.

31.12.2009

01.03.2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe giren 5838 sayılı kanunun 32/8 maddesi ile 6802 sayılı gider vergileri kanununa eklenen hüküm gereğince menkul kıymet yatırım ortaklıklarının, sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar BSMV'den müstesnadır.

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kullanılmayan İzin Hakları	96.131	105.042

Kullanılmayan izin hakları karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
1 Ocak İtibariyle	105.042	90.934
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	-	14.686
İptal Edilen Karşılık Tutarı	(8.911)	(578)
Dönem Sonu	<u>96.131</u>	<u>105.042</u>

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar

<u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	306.829	286.921

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket 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 yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	5,92	5,92
Emeklilik Olasılığı (%)	85,25	82,84

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 Mart 2010 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup’un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Sonuç olarak, 31.03.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla Grup’un personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

<u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u>	31.03.2010	31.12.2009
1 Ocak itibarıyla	286.921	283.735
Dönem içinde ayrılan karşılık	33.506	17.448
İşten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen karşılık tutarı	(13.598)	(14.262)
Dönem Sonu	306.829	286.921

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	31.03.2010	31.12.2009
Gelecek Aylara Ait Giderler	357.262	135.017
Gelir Tahakkukları	4.706	42.458
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	530.605	2.009.833
Toplam	892.573	2.187.308

<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	31.03.2010	31.12.2009
Gelecek Yıllara Ait Giderler	5.849	5.727
Toplam	5.849	5.727

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

	31.03.2010		31.12.2009	
Adı Soyadı (Ticaret Ünvanı)	Pay Oranı(%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Halil Kaya GEDİK	9,00	2.700.000	9,00	2.700.000
Gedik Holding A.Ş.	21,00	6.300.000	21,00	6.300.000
Hakkı GEDİK	10,00	3.000.000	10,00	3.000.000
Hülya SADIKLAR	10,00	3.000.000	10,00	3.000.000
Erhan Topaç	50,00	15.000.000	50,00	15.000.000
Genel Toplam	100,00	30.000.000	100,00	30.000.000

Şirketin sermayesi 30.000.000.- (Otuzmilyon) TL'dir. Bu sermaye, her biri 50.- (Elli) TL kıymetinde 600.000 (altıyüzbin) adet hisseye ayrılmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Hisse Senetleri İhraç Primleri

	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Hisse Senedi İhraç Primi	121	120
Toplam	<u>121</u>	<u>120</u>

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

Yasal Yedekler

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır.

İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Grup'un yasal kayıtlarına göre :

	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Yasal Yedek Akçeler	3.519.849	2.590.976
Toplam	<u>3.519.849</u>	<u>2.590.976</u>

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Olağanüstü Yedekler	6.202.084	1.054.146
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	4.147.786	3.018.863
Toplam	<u>10.349.870</u>	<u>4.073.009</u>

Azınlık Payları

Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

<u>Azınlık Payları</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Dönem Başı	3.600.920	3.598.463
İlaveler / (Azalışlar)	(53.999)	(814.933)
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) Payı	76.181	817.390
Dönem Sonu	<u>3.623.102</u>	<u>3.600.920</u>

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.03.2009
<u>Satış Gelirleri</u>		
Hisse Senetleri	14.241.181	146.907.435
Devlet Tahvili	110.723.393	167.297.813
Hazine Bonosu	895.976	1.684.371
Dövizli Tahvil	3.035	59.588
Devlet Tahvili Repo	34.435.185	5.454.574
Hazine Bonosu Repo	115.019	3.948.776
VOB	31.496	58.463.015
Toplam	160.445.285	383.815.572
<u>Hizmet Gelirleri, (net)</u>		
Aracılık Komisyon Gelirleri	8.652.816	4.089.794
Portföy Yönetim Komisyon Geliri	80.790	21.758
Toplam	8.733.606	4.111.552
<u>İndirimler</u>		
<u>Hizmet Gelirlerinden İndirimler</u>		
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	(1.605.545)	(546.217)
Toplam	(1.605.545)	(546.217)
<u>Satışların Maliyeti (-)</u>		
Hisse Senetleri (-)	14.046.309	146.882.812
Devlet Tahvili (-)	110.728.748	167.207.680
Hazine Bonosu (-)	895.227	1.656.521
Dövizli Tahvil (-)	1.957	76.271
Devlet Tahvili Repo (-)	34.462.983	5.452.582
Hazine Bonosu Repo (-)	115.000	3.947.000
VOB (-)	31.495	58.227.221
Satışların Maliyeti (-)	160.281.719	383.450.087
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>		
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	994.276	944.756
Toplam	994.276	944.756
<u>Brüt Kar/(Zarar)</u>	8.285.903	4.875.576

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

	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.03.2009
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	1.414.620	877.349
Genel Yönetim Giderleri (-)	3.074.466	2.514.032
Toplam	4.489.086	3.391.381

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

<u>Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2009</u>
Hisse Borsa Payı	300.960	163.107
Tahvil Borsa Payı	12.577	10.387
İMKB Giderleri	136.387	136.057
Takasbank ve MKK Komisyonları	31.960	83.209
VOB Borsa Payı ve Giderleri	696.601	397.696
Veri İletişim Giderleri	81.038	49.450
Satış Gider ve Zararları	2.496	3.332
Reklam Promosyon Giderleri	120.412	16.089
Komisyon Giderleri	6.573	1.870
Eğitim Giderleri	3.835	445
Diğer Giderler	21.781	15.707
Toplam	1.414.620	877.349
<u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2009</u>
Personel Giderleri	1.402.977	1.135.150
Temsil Ağırlama Giderleri	25.200	75.184
Kira Giderleri	236.063	233.188
Seyahat Giderleri	55.080	33.032
Sigorta Giderleri	17.672	17.697
Elektrik ve Isınma Giderleri	74.290	68.168
Bakım Onarım Gideri	43.609	35.213
Veri İletişim Giderleri	135.480	107.068
Aidat Giderleri	9.892	11.598
Haberleşme Giderleri	154.282	126.200
Hizmet ve Danışmanlık Giderleri	70.470	90.630
Mahkeme ve Noter Giderleri	26.805	24.483
Kırtasiye Giderleri	39.896	24.221
Amortisman Giderleri	116.000	128.529
İtfa Payı Giderleri	5.539	3.808
Sosyal Giderler	226.428	80.287
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	33.506	17.814
Şüpheli Alacak Karşılık Gideri	26.504	3.077
Bina Yönetim Giderleri	11.728	11.142
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	6.117	12.232
Vergi Resim ve Harçlar	105.767	114.025
Ortak Giderlere Katılma Payı	8.377	11.357
Küçük Demirbaş Gideri	17.369	8.501
Bilgi İşlem Giderleri	59.940	39.872
Teminat Giderleri	10.774	7.431
Taşıt Araç Giderleri	3.326	4.453
Eğitim Giderleri	28.309	1.520
Diğer Giderler	123.066	88.152
Toplam	3.074.466	2.514.032

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2009</u>
Personel Giderleri (-)	1.402.977	1.135.150
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri (-)	121.539	132.337
Toplam	<u>1.524.516</u>	<u>1.267.487</u>

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

<u>DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2009</u>
Konusu Kalmayan Karşılıklar	27.116	121.672
Diğer Gelir ve Karlar	120.074	130.307
Toplam	<u>147.190</u>	<u>251.979</u>
<u>DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2009</u>
Diğer Gider ve Zararlar (-)	46.907	82.381
Toplam	<u>46.907</u>	<u>82.381</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2009</u>
Temettü Geliri	1.005.170	-
Faiz Geliri	325.126	256.671
Kur Farkı Gelirleri	4.421	30.742
Finansal Varlık Değer Artışı	1.259.740	1.226.102
Toplam	<u>2.594.457</u>	<u>1.513.515</u>

33. FİNANSAL GİDERLER

	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2009</u>
Finansal Varlık Değer Azalışı (-)	955.256	631.760
Kur Farkı Giderleri (-)	5.502	10.310
Faiz Giderleri (-)	37.919	6.072
Toplam	<u>998.677</u>	<u>648.142</u>

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Döneme Ait Kurumlar Vergisi Karşılığı	(845.054)	(2.403.902)
Net	<u>(845.054)</u>	<u>(2.403.902)</u>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.03.2010 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2009: % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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

Yatırım Ortaklıklarında Vergilendirme

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5’inci Maddesi’nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre, Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun’un 15’inci Maddesi’nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı Madde’nin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir.

31.03.2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait hesaplanan kurumlar vergisi hesaplaması aşağıda gösterilmiştir:

	<u>01.01.-</u> <u>31.03.2010</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2009</u>
Ticari Kar	6.110.005	13.661.299
İlaveler ve İndirimler (+)	1.845.119	516.210
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	462	35.995
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	89.659	270.934
Özel İşlem Vergileri	3.117	65.665
Motorlu Taşıtlar Vergisi	3.507	-
Gecikme Zammı ve Cezalar	-	22.117
34 Tebliğ Hisse Senedi Gelir Farkı	-	71.896
Diğer Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	2.149	49.603
Geçmiş Yıl Hisse Değerlemede Maliyete Eklenen	1.746.225	-
İndirimler ve İstisnalar (-)	3.729.851	2.157.996
Konusu Kalmayan Karşılık	30.592	256.558
İştirak Kazançları İstisnası	1.000.464	135.533
Cari Yıl Hisse Senedi Değerleme Artışı	2.660.000	1.746.226
Cari Yıl A Tipi Yatırım Fonları Değer Artışı	5.468	4.784
Diğer İndirimler	33.327	14.895
Mali Kar	4.225.273	12.019.513
Vergi Karşılığı (%20)	845.054	2.403.902

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi oranı %20'dir. (2009: %20).

	Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	
	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2010	31.12.2009
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Şüpheli Alacak Karşılığı Düzeltmesi	5.453	3.129	1.091	626
Menkul Kıymet Değer Azalışları	161.567	34.693	32.313	6.939
Faiz Gideri	16.731	21.669	3.346	4.334
İzin Karşılığı	96.131	105.042	19.226	21.009
Önceki Dönem Menkul Kıymet Değer Artışı İptali	7.284	2.241	1.457	448
Önceki Dönem Kur Farkı Geliri İptali	1.920	1.302	384	260
Diğer	8.411	2.555	1.683	512
Toplam	297.497	170.631	59.500	34.128
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	(978.756)	(933.873)	(195.751)	(186.774)
Menkul Kıymet Değer Artışları	(1.153)	(354)	(231)	(71)
Maddi ve Maddi Olamayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(450.027)	(497.221)	(90.005)	(99.444)
Kur Farkı Geliri	(1.272)	(1.920)	(253)	(384)
Önceki Dönem Şüpheli Alacak Karşılığı İptali	-	(21.855)	-	(4.371)
Faiz Geliri	(262)	(5.695)	(52)	(1.139)
Ertelenmiş Finansman Gelirleri	-	(233)	-	(47)
Önceki Dönem Menkul Kıymet Değer Azalışı İptali	(34.693)	(163.119)	(6.938)	(32.623)
Diğer	(21.798)	-	(4.360)	-
Toplam	(1.487.961)	(1.624.270)	(297.590)	(324.853)
Ertelenmiş Vergi Varlık / (Yükümlülük)	(1.190.464)	(1.453.639)	(238.090)	(290.725)

31 Mart 2010 Hesap Dönemine Ait
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)

52.636

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıdadır:

	2010	2009
Dönem Başı	(290.725)	(242.593)
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	52.636	(48.132)
Dönem Sonu	(238.090)	(290.725)

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2009</u>
Net Dönem Karı / (Zararı)	4.624.281	1.922.173
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	30.000.000	23.000.000
Hisse başına düşen kar / (zarar)	0,154	0,084
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına düşen kar / (zarar)	0,154	0,084

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

01.01.- 31.03.2010 ve 01.01.-31.03.2009 dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Gedik Döküm ve Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.513	2.360
Toplam	2.513	2.360

<u>Hizmet Gelirleri</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2009</u>
A Tipi Karma Fonu	-	6.957
A Tipi Hisse Senedi Fonu	-	7.194
Gedik Hisse Fon Yönetim Ücreti	4.360	1.445
Gedik Karma Fon Yönetim Ücreti	6.040	1.440
Gedik B Değişken Fon Yönetim Ücreti	105.557	30.391
B Tipi Tahvil Ve Bono Fonu Fon Yönetim Ücreti	2.052	952
Toplam	118.009	48.379

<u>Hizmet Giderleri</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2009</u>
Gedik Holding A.Ş.	42.642	21.285
Gedik Döküm ve Vana Sanayi Ticaret A.Ş.	77.597	53.572
Gedik Art Bilişim A.Ş.	-	590
Toplam	120.239	75.447

<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2009</u>
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	107.336	220.109
İşten Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-	-
Toplam	107.336	220.109

Şirketin, ilişkili taraflarla koşula bağlanan, teminat verilen-alınan, garanti verilen-alınan alacak veya borcu bulunmamaktadır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer ortaklara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31.03.2010	31.12.2009
Toplam Borçlar	107.772.459	84.003.372
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(61.198.579)	(43.828.800)
Net Borç	46.573.880	40.174.572
Toplam Özkaynak	52.117.223	52.116.914
Borç/ Özsermaye Oranı	0,89	0,77

Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Grup, portföyünde bulundurduğu hisse senetleri nedeniyle kredi riskine maruzdur. Kullanılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, önceki yılda olduğu gibi derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullanılan kredinin sınıflandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca SPK yasal yükümlülükleri uyarınca kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riski aşağıdaki gibidir:

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Para Piyasasından Alacaklar	Ters Repo Alacakları	Vadesine Üç Aydan Az Kalmış Devlet Tahvilleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	84.823.192	-	3.727.342	51.702.258	520.000	961.493	8.006.415
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	83.874.819	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	84.645.527	-	3.727.342	51.702.258	520.000	961.493	8.006.415
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)	-	460.509	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(282.844)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Önceki Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Para Piyasasından Alacaklar	Ters Repo Alacakları	Vadesine Üç Aydan Az Kalmış Devlet Tahvilleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	70.201.100	-	3.535.298	39.695.617	574.000	431.075	3.128.108
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	69.834.842	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	69.999.255	-	3.535.298	39.695.617	574.000	431.075	3.128.108
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)	-	458.185	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(256.340)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Ticari alacakların 47.810.257 TL'si (2009: 30.029.930 TL), müşterilerden olan kredili ve kredisiz alacaklardan, 36.051.360 TL'si (2009: 39.788.945 TL), VOB ve Takas Saklama Merkezinden Alacaklardan oluşmaktadır. Söz konusu teminat alacakları, niteliği gereği kredi kalitesi yüksek niteliktedir. Kredili alacakların tamamı müşterilerden alınan teminatlar ile güvence altındadır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Kredi Riski (devamı)****Vadesi Geçmiş ve Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıklar:**

Cari Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	143.853	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	138.991	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-
Önceki Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	117.349	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	138.991	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Grup'un önceki yılda olduğu gibi, faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Grup yönetimi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Grup likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Cari Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	105.382.446	105.382.446	105.375.149	-	7.297	-
Banka kredileri	3.705.098	3.705.098	3.705.098	-	-	-
Ticari borçlar	100.377.550	100.377.550	100.377.550	-	-	-
Diğer borçlar	1.299.798	1.299.798	1.292.501	-	7.297	-

Önceki Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	80.140.488	80.140.488	80.133.191	-	7.297	-
Banka kredileri	1.327.933	1.327.933	1.327.933	-	-	-
Ticari borçlar	77.913.133	77.913.133	77.913.133	-	-	-
Diğer borçlar	899.422	899.422	892.125	-	7.297	-

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

Grup faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Grup menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Grup Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, 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.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Yabancı Para Riski**

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	72.595	47.509	151	52.632	34.700	178
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	72.595	47.509	151	52.632	34.700	178
5a. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6. Diğer	13.835	1.000	6.000	14.468	1.000	6.000
7. Duran Varlıklar (5+6)	13.835	1.000	6.000	14.468	1.000	6.000
8. Toplam Varlıklar (4+7)	86.430	48.509	6.151	67.100	35.700	6.178
9. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
10. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
11. Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
14. Toplam Yükümlülükler (11+13)	-	-	-	-	-	-
15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-14)	86.430	48.509	6.151	67.100	35.700	6.178
16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	72.595	47.509	151	52.632	34.700	178
17. İhracat	-	-	-	-	-	-
18. İthalat	-	-	-	-	-	-

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Yabancı Para Riski (devamı)****DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU**

Cari Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	7.381	(7.381)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	7.381	(7.381)	-	-
EUR'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	1.262	(1.262)	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	1.262	(1.262)	-	-
TOPLAM (3+6)	8.643	(8.643)	-	-
Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	5.375	(5.375)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	5.375	(5.375)	-	-
EUR'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	1.335	(1.335)	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	1.335	(1.335)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	6.710	(6.710)	-	-

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Grup faaliyeti gereği, bu riski faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetmektedir.

31 Mart 2010 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek / düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 29.681 TL daha düşük /yüksek olacaktı. (31.12.2009: 42.521 TL'dir).

Faiz Pozisyonu Tablosu				
			Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar				
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar		11.473.702	13.018.698
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		447.196	447.196
Finansal yükümlülükler			-	-
Değişken faizli finansal araçlar				
Finansal varlıklar			-	-
Finansal yükümlülükler			-	-

Fiyat Riski

Grup, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla İMKB'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 244.951 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2009: 308.959 TL'dir).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş Değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
31 Mart 2010								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	61.198.579	-	-	-	-	61.198.579	61.198.579	6
Ticari alacaklar	-	84.823.192	-	-	-	84.823.192	84.823.192	10
Finansal yatırımlar	1.653	-	447.196	6.015.313	-	6.464.162	6.464.162	7
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	3.705.098	3.705.098	3.705.098	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	100.377.550	100.377.550	100.377.550	10
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	845.054	845.054	845.054	35
31 Aralık 2009								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	43.828.800	-	-	-	-	43.828.800	43.828.800	6
Ticari alacaklar	-	70.201.100	-	-	-	70.201.100	70.201.100	10
Finansal yatırımlar	51.006	-	447.196	13.026.941	-	13.525.143	13.525.143	7
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	1.327.933	1.327.933	1.327.933	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	77.913.133	77.913.133	77.913.133	10
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	2.403.902	2.403.902	2.403.902	35

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.03.2010

- Grup, mevcut sermayesi olan 30.000.000 TL'sinin 36.000.000 TL'sine arttırılmasına ve arttırılan 6.000.000 TL'sinin Geçmiş yıl karlarından karşılanmasına karar vermiştir.

- Grup'un ortaklarından Erhan Topaç, grup sermayesinin % 15'ine tekabül eden 5.400.000 TL nominal değerli paylarını halka arz etmek üzere 29.04.2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu ve İMKB'ye başvuruda bulunmuştur.

31.12.2009

Şirket, 16.01.2009 tarih 866 sayılı yönetim kurulu kararı ile Aytar Cad. Metro İşhanı No: 10, D: 7, K: 3 Levent / Beşiktaş – İstanbul adresinde şube açma kararı alınmış ve 22.01.2009 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.06.2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.13-778-5823 sayılı yazısına istinaden, 2007 yılı ile karşılaştırmalı olarak hazırlanan 2008 yılı ve takiben yayımlanan yıl sonu konsolide finansal tablolarının, bağımsız denetime tabi olanların bağımsız denetimi ile birlikte aşağıda belirtilen düzeltmenin etkilerini yansıtacak şekilde düzeltilerek yeniden yayımlanması istenmektedir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de sahip olunan imtiyazlı hisselerden dolayı kontrol gücünün ve yönetim hakimiyetini sağlayan A Grubu paylara sahip olunması sebebiyle konsolide edilmesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.06.2010 tarihli B.02.1.SPK.0.13-778-5823 sayılı yazıya istinaden Grup'un konsolide finansal tablolarının düzeltilmesi istenmiştir.

Bu çerçevede, Grup'un finansal tabloları UMS/UFRS kapsamında, 2009 yılı konsolide finansal tabloları dahil olmak üzere yukarıdaki yatırım ortaklıkları da konsolide finansal tablolara dahil edilerek yeniden düzenlenmiştir.

Söz konusu bağlı ortaklıkların konsolide edilmesi sonucu ekli 31.03.2010 yılı konsolide finansal tablolarda net dönem karı 431.408 TL, geçmiş yıl karları 485.836 TL artmıştır. Ana ortaklığa ait özkaynak toplamı ise 1.186.994 TL artmıştır. (31.12.2009 yılı konsolide finansal tablolarda net dönem karı 632.109 TL, geçmiş yıl karları ise 930.118 TL ve ana ortaklığa ait özkaynak toplamı ise 1.756.377 TL artmıştır).