

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 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 .....	17
4. İŞ ORTAKLIKLARI .....	17
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	17
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 .....	22
19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	23
20. ŞEREFİYE .....	23
21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....	23
22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	24
23. TAAHHÜTLER .....	26
24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	26
25. EMEKLİLİK PLANLARI .....	27
26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	27
27. ÖZKAYNAKLAR .....	28
28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	30
29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	31
30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	31
31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER) .....	31
32. FİNANSAL GELİRLER .....	31
33. FİNANSAL GİDERLER .....	32
34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	32
35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	32
36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	34
37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	34
38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	35
39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) .....	42
40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	43
41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	43

## **GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

### **31 MART 2011 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, portföy işletmeciliği ve diğer 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 36.000.000 TL olup, Grup'u kontrol eden ana ortak, Erhan Topaç ve Gedik Grubu'dur (Not 27).

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

31.03.2011 tarihinde sona eren dönem içinde Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 215 kişi ana ortaklık ve 39 kişi bağlı ortaklıklar bünyesinde olmak üzere 254 kişi'dir (31.12.2010: 255 kişi).

#### **Finansal Tabloların Onaylanması**

İlişik konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 13/05/2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları genel kurulda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 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

<b>Merkez</b>	:Cumhuriyet Mah. E-5 Yanyol No:29 34876 Kartal/İstanbul
<b>Şube (Altıyol)</b>	:Osmanağa Mah. Kırtasiyeci Sok. No:14 Kadıköy/İstanbul
<b>Şube (Kızılay)</b>	:Sümer Birinci Sk. No:13/3 Ankara
<b>Şube (Antalya)</b>	:H.Ahmet Bedesteni No: 5/29 Antalya
<b>Şube (Bakırköy)</b>	:Ebuziyaa Cad. Bakırköy/İstanbul
<b>Şube (Bursa)</b>	:Şehreküstü Mah. No:17 Bursa
<b>Şube (Caddebostan)</b>	:Bağdat Cad. Murat Apt. No:340 K: 2 D.10 Kadıköy/İstanbul
<b>Şube (Denizli)</b>	:Saraylar Mah. No:56 Denizli
<b>Şube (Düzce)</b>	:Kültür Mah. Kültür Sok. Telekom Yarı No:3 / Düzce
<b>Şube (Elazığ )</b>	:Yeni Mah. Gazi Cad. No:28/3 Elazığ
<b>Şube (Eskişehir)</b>	:Köprübaşı No: 1/4 Eskişehir
<b>Şube (Gaziantep)</b>	:Atatürk Bulvarı Ferah Apt. D.4 Şahinbey / Gaziantep
<b>Şube (Gebze)</b>	:H.Halil Mah No:107 Gebze
<b>Şube (İzmir)</b>	:Cumhuriyet Bulvarı Bulvarı No:131 Cevher Apt. Kat:2 D: 3,4 Alsancak / İzmir
<b>Şube (Kapalıçarşı)</b>	:Kürkçüler Sk. No:25 Eminönü
<b>Şube (Konya)</b>	:Nalçacı Cad. Acentacılar Sitesi No:81 Selçuklu / Konya
<b>Şube (Maltepe)</b>	:Gedik İş Hamı No:162/2 Maltape/İstanbul
<b>Şube (Manisa)</b>	:Anafartalar Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. No: 34-1 Manisa
<b>Şube (Muğla)</b>	:Şeyh Mah. Bankalar Cad. Naipiler Sok. Zihni Derin Alışveriş Merkezi Kat:1 No:29 Muğla
<b>Şube (Şaşkınbakkal)</b>	:Bağdat Cad No:277/5 Suadiye/İstanbul
<b>Şube (Tophane)</b>	:N.Bey Cad No:24 Tophane/İstanbul
<b>Şube (Uşak)</b>	:İsmetpaşa Cad. No:63 Kat:2 Mavi Plaza / Uşak
<b>Şube (Beşiktaş)</b>	:Aytar Cad. Metro İşhanı No:10 D:7 K:3 Levent - Beşiktaş
<b>Şube (Perpa)</b>	:Perpa İş Merkezi Kat: 8 No: 1000 Okmeydanı – Şişli / İstanbul
<b>Şube (Ulus)</b>	: Ulus şehir çarşısı No: 170 Ankara
<b>Şube (G.Osman Paşa)</b>	: Merkez mah. Cami karşısı No: 88 Kat:3 Gaziosmanpaşa/İstanbul

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.

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31.03.2011 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>Toplam İştirak Oranı (%)</u>
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Aracı Kurum	5.000.000	99,996	99,996

#### 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.

31.03.2011 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 İştirak Oranı (%)</u>
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	1.000.000	88,997	11,00	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.

31.03.2011 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>Toplam İştirak Oranı (%)</u>
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yatırım Ortaklığı	6.930.000	78,26	78,26

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.

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31.03.2011 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 İştirak Oranı (%)</u>
Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yatırım Ortaklığı	3.960.000	71,28	0,99	72,27

## 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

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

#### İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

#### Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

## **GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

### **31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **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.

#### **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.

#### **Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

##### **Standartlarda değişiklikler ve yorumlar**

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari dönemde uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

##### **2011 yılı sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen Standartlar**

UMS 1 ‘Finansal Tabloların Sunumu’ (2007) : UMS 1(2007) standardı, finansal tablolar için kullanılan revize başlıklar da dahil olmak üzere, terimlerde, finansal tablo formatında ve içeriğinde değişiklikler sunmuştur. Şirket, ortaklara ait özkaynak değişikliklerin tümünü özkaynak değişim tablosunda, ortaklara ait olmayan değişiklikleri ise kapsamlı gelir tablosunda gösterir.

Finansal Araçlara İlişkin Açıklamalarda Yapılan İyileştirmeler (UFRS 7 ‘Finansal Araçlar: Açıklama Standardında Yapılan Değişiklikler): UFRS 7 standardındaki değişiklikler, gerçeğe uygun değer ölçümü ve likidite riski ile ilgili genişletilmiş açıklamalar gerektirmektedir.

##### **2011 yılında yürürlükte olan ancak 2011 yılı finansal tablolarına etkisi olmayan Standart ile Yorumlar**

Aşağıdaki yeni ve revize Standartlar ile Yorumlar da bu finansal tablolarda uygulanmıştır. Bu Standartlar ile Yorumlar’ın uygulanmasının finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi bulunmamakla birlikte, gelecekte yapılacak işlemler ya da sözleşmelerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

UFRS 8 ‘Faaliyet Bölümleri’: UFRS 8, Şirket’in raporlanabilir bölümlerinin yeniden düzenlenmesini gerektiren bir açıklama standardıdır.

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### UFRS 1 ‘Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Olarak Uygulanması’ ve UMS 27 ‘Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar – Bağlı Ortaklık ya da Müsterek Olarak Kontrol Edilen İşletme ve İştirakteki Yatırımların Maliyeti’ Standartlarında Yapılan Değişiklikler:

Yapılan bu değişiklikler, UFRS’lerin ilk olarak uygulanmasında bağlı ortaklık, müsterek olarak kontrol edilen işletme ve iştirakteki yatırımların maliyetinin ölçümü ve bağlı ortaklıktan elde edilen temettü gelirlerinin ana ortağın bireysel finansal tablolarında muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir.

#### UFRS 2 ‘Hisse Bazlı Ödemeler- Hakediş Koşulları ve İptaller’ Standardında Yapılan Değişiklikler:

Yapılan değişiklikler UFRS 2’nin amacına uygun olarak hak ediş koşulları tanımına açıklık getirir, hakediş koşullarının karşılanmaması kavramını ortaya koyar ve iptaller için uygulanacak muhasebeleştirme işlemlerini belirler.

UMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri’ (2007) : Standartta yapılan temel değişiklik; oluşan tüm borçlanma maliyetlerinin giderleştirilmesi ile ilgili opsiyonun ortadan kaldırılmasıdır.

#### UMS 32 ‘Finansal Araçlar: Sunum’ ve UMS 1 ‘Finansal Tabloların Sunumu – Tasfiye Durumunda Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler’ Standartlarında Yapılan Değişiklikler :

UMS 32 standardında yapılan değişiklikler, belirli kriterlerin karşılanması doğrultusunda belirli satılabilir finansal araçlar ile işletmenin net varlıklarını yalnızca tasfiye halinde oransal bir dağılım doğrultusunda bir başka tarafa vermesi zorunluluğu getiren araçların (ya da araç unsurların) özkaynak olarak sınıflandırılmasına imkan sağlayarak, borç/özkaynak sınıflandırması için olan kriterlerin değişmesine neden olmuştur.

UMS 39 ‘Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm – Finansal Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemler’ Standardında Yapılan Değişiklikler: Değişiklikler finansal riskten korunma muhasebesinin iki yönüne açıklık getirir: enflasyonun finansal riskten korunma risk veya bölüm olarak tanımlanması ve opsiyonlar ile finansal riskten korunma işlemlerinin uygulanması.

Saklı Türevler (UFRYK 9 ile UMS 39 Standardında Yapılan Değişiklikler): Değişiklikler, Ekim 2008 tarihinde UMS 39 ‘Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm’ standardındaki değişiklik ile (yukarıya bakınız) verilen izin sonucu finansal varlıkların ‘gerçeğe uygun değeri kar/zarar içerisinde gösterilen finansal varlıklar’ kategorisi dışında yeniden sınıflandırılması durumunda saklı türevler için uygulanacak muhasebe işlemlerine açıklık getirir.

UFRYK 15 ‘Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar’: Yorum, bir gayrimenkulün inşaatı için yapılan anlaşmanın, UMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” standardı veya UMS 18 “Hasılat” standardı kapsamına girip girmediğinin ve buna bağlı olarak da böyle bir gayrimenkul inşasından elde edilen gelirin ne zaman muhasebeleştirileceğinin belirlenmesi konusunda yol gösterir.

UFRYK 16 ‘Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması’: Bu Yorum’da finansal riskten korunma muhasebesi ile ilgili net yatırım ile ilgili riskten korunma işlemlerine ilişkin ayrıntılı gerekliliklerin açıklamalarına yer verilir.

UFRYK 18 ‘Müşterilerden Varlık Transferleri’ (müşteriden 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarih sonrasında alınan varlıkların transfer edildiği tarih öncesinde uygulanır): Bu Yorum ‘müşterilerden’ transfer edilen maddi duran varlıklar için alıcılar tarafından yapılacak muhasebeleştirme işlemine açıklık getirir ve transfer edilen maddi duran varlıkların alıcı açısından varlık tanımını karşıladığı durumlarda, alıcının varlığı transfer tarihinde gerçeğe uygun değer üzerinden varlık ve aynı zamanda UMS 18 ‘Hasılat’ standardı uyarınca alacak kaydı ile gelir olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir.

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

UMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri’ (Revize): Standartta yapılan temel değişiklik; oluşan tüm borçlanma maliyetlerinin giderleştirilmesi ile ilgili opsiyonun ortadan kaldırılmasıdır.

UMS 38 ‘Maddi Olmayan Duran Varlıklar’ Standardında Yapılan Değişiklikler: UFRS’lerdeki iyileştirmeler (2008)’in bir parçası olarak, bir işletmenin yalnızca satın alınan ürünlere erişiminin olacağı ya da hizmet alım noktasına kadar olan reklam ya da promosyon harcamalarını peşin ödenen varlıklar olarak muhasebeleştirilebileceğini belirtmek amacıyla UMS 38 standardında değişiklik yapılmıştır.

UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ Standardında Yapılan Değişiklikler: UFRS’lerdeki iyileştirmeler (2008)’in bir parçası olarak, inşaat halindeki gayrimenkulleri UMS 40 standardının kapsamına dahil etmek amacıyla bu standartta değişiklik yapılmıştır.

UMS 20 ‘Devlet Teşviklerinin Muhasebeleştirilmesi ve Devlet Yardımlarının Açıklanması’ Standardında Yapılan Değişiklikler: UFRS’lerdeki iyileştirmeler (2008)’in bir parçası olarak, piyasadaki faiz oranlarından daha düşük olarak verilen devlet kredilerine ilişkin faydaların devlet teşviki olarak muhasebeleştirilmesi amacıyla UMS 20 standardında değişiklik yapılmıştır.

UMS 39 ‘Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm’ Standardında ve UFRS 7 ‘Finansal Araçlar: Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasına İlişkin Açıklamalar’ Standardında Yapılan Değişiklikler: UMS 39 standardındaki değişiklikler uyarınca bir işletme çok sınırlı şartlar altında türev olmayan finansal varlıklarını ‘gerçeğe uygun değeri kar/zarar içinde gösterilen’ ve ‘satılmaya hazır’ kategorilerinden başka kategorilere sınıflayabilir. Bu tür yeniden sınıflandırmalara 1 Temmuz 2008 tarihinden itibaren izin verilmektedir. 1 Kasım 2008 tarihinde ya da bu tarih sonrasında finansal varlıklarda yapılan yeniden sınıflandırma işlemleri yeniden sınıflandırmanın yapıldığı tarih itibarıyla geçerli olmaktadır.

Bu değişikliklerin ve standartların şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde etkili olması beklenmemektedir.

#### **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>Toplam İştirak 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	78,26	Yatırım Ortaklığı
Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	72,27	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.



## **GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

### **31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **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 bilgiden veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

Grup'un ilişkide bulunan konsolide finansal tablolarında muhasebe tahminlerinde bir değişiklik bulunmamaktadır.

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.

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Şirket'in 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 düzenlenmiştir.

Söz konusu bağlı ortaklıkların konsolide edilmesi sonucu 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.

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.

## **GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

### **31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **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 konumlardan 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)

#### **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.*

## **GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

### **31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

*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. 31.12.2010 tarihi itibarıyla Grup'un finansal varlık portföyünde vadeye kadar elde tutulacak yatırımları yoktur.

*Satım ve geri alım anlaşmaları*, geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

*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 belirlendiği, 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.

#### **Finansal Yatırımlar (devamı)**

##### **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 Aralık 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.

##### **Etkin Faiz Yöntemi**

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki 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 indirgenen 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)

## **GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

### **31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

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 kalemde gösterilir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar. (Not 11)

#### **Finansal Borçlar**

Banka kredileri gibi borçlanma niteliğine sahip finansal yükümlülükler ile şirket aracılığıyla müşterilere bankalardan kullanılan krediler bu kalemde raporlanmaktadır. Finansal borçlar başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Daha sonra, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetler ile ölçülür (Not 8).

#### **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)

#### **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.

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortismanına tabi varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortismanına 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 konsolide gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir.

#### **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 (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

## **GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

### **31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **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 yapıp 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 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **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;
- 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;



## **GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

### **31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

- 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 yasallaşmış 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 (Not 24).

#### **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.

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### E. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla 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 gerçekleştikleri dönem konsolide gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

#### 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

#### 4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

#### 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.

31.03.2011	Aracılık Faaliyeti	Yatırım Ortaklığı	Portföy Yönetimi	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Satış Gelirleri					
- Satışlar	29.689.771	44.423.244	3.287.652	--	77.400.667
- Hizmet Gelirleri	8.805.236	--	58.679	--	8.863.915
- Hizmet Gelirlerinden İndirimler (-)	(1.998.975)	--	--	--	(1.998.975)
Satışların Maliyeti (-)	(29.186.285)	(44.081.446)	(3.272.378)	--	(76.540.109)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.533.458	(67.481)	--	--	1.465.977
<b>Brüt Kar</b>	<b>8.843.205</b>	<b>274.317</b>	<b>73.953</b>	<b>--</b>	<b>9.191.475</b>

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
<b>Brüt Kar</b>	<b>8.149.907</b>	<b>106.955</b>	<b>45.857</b>	<b>(16.816)</b>	<b>8.285.903</b>

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 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

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kasa	9.669	--
Bankalar		
-Vadeli Mevduat (*)	78.181.126	79.620.818
-Vadesiz Mevduat	16.011.569	2.152.815
Ters Repo Alacakları	53.009	1.411.245
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Devlet Tahvilleri	--	1.861.237
Para Piyasasından Alacaklar	217.040	289.071
B Tipi Likit fonlar	624.067	--
Diğer	--	11.670
<b>Toplam</b>	<b>95.096.480</b>	<b>85.346.856</b>

(\*) 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların faiz oranı % 8,00 - % 8,6 olup, ortalama vadesi 22 gündür.

#### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	15.232.797	10.934.266
<b>Toplam</b>	<b>15.323.797</b>	<b>10.934.266</b>

31.03.2011 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	962.902	4.372.815	3.876.365
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	9.691.871	9.902.522	9.899.556
Özel Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	1.106.004	1.115.905	1.115.070
Diğer Menkul Kıymetler	328.411	341.806	341.806
	<b>12.089.188</b>	<b>15.733.048</b>	<b>15.232.797</b>

31.12.2010 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	3.077.168	3.373.106	3.373.106
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	7.339.862	7.429.026	7.429.026
Diğer Menkul Kıymetler	117.595	132.134	132.134
	<b>10.534.625</b>	<b>10.934.266</b>	<b>10.934.266</b>

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 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>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Gelişen İşletmeler Piyasası	505	2.020
İMKB Takas ve Saklama Merkezi A.Ş	247.196	247.196
<b>Toplam</b>	<b>247.701</b>	<b>249.216</b>

#### 8. FİNANSAL BORÇLAR

<u>Kredinin Cinsi</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Spot Kredi	147.969	17
<b>Toplam</b>	<b>147.969</b>	<b>17</b>

#### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

#### 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Müşteriler	11.233.143	8.170.078
Kredili Müşteriler	37.476.430	33.078.492
Alacak Senetleri (*)	7.297	7.297
Vob ve Takas Merkezinden Alacaklar	17.324.362	18.186.882
Şüpheli Alacaklar	190.875	191.325
Eksi: Şüpheli Alacaklar Karşılığı (**)	(168.126)	(168.126)
Diğer	--	1.505.941
<b>Toplam</b>	<b>66.063.981</b>	<b>60.971.889</b>

(\*) Alacak Senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alınan Senetler</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Senetler	7.297	7.297
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Senetler	--	--
Vadesi 6-12 Ay Arası Olan Senetler	--	--
<b>Toplam</b>	<b>7.297</b>	<b>7.297</b>

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

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 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:

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dönem Başı	168.126	117.349
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	--	102.376
Dönem İçinde Tahsil Edilen (-)	--	(51.599)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>168.126</b>	<b>168.126</b>

#### Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Şüpheli Ticari Alacaklar	141.155	141.155
Eksi: Şüpheli Alacaklar Karşılığı	(138.991)	(138.991)

#### **Toplam**

	<u>2.164</u>	<u>2.164</u>
--	--------------	--------------

#### Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Satıcılar	293.924	616.574
Müşteri Alacak Bakiyesi	19.622.090	22.068.282
Kredili Müşteriler Alacak Bakiyesi	2.296.941	3.368.594
Nema İşlemlerinden Borçlar	5.999.090	5.108.420
Vob ve Takas Merkezine Borçlar	14.641.941	9.884.899
Müşteri Mevduatlarından Borçlar	59.338.886	56.858.175
Borsa ve para piyasasına borçlar	9.600.000	
İlişkili taraflara borçlar (Not 37)	2.030	--
Diğer	6.446	33.584
<b>Toplam</b>	<b>111.801.348</b>	<b>97.938.528</b>

#### 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

##### Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Personelden Alacaklar	2.531	2.395
Verilen Depozito ve Teminatlar	139.168	117.090
Vergi Alacakları	2	2
Diğer Çeşitli Alacaklar	1.068	-

#### **Toplam**

	<u>142.769</u>	<u>120.387</u>
--	----------------	----------------

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar	202.869	199.318
<b>Toplam</b>	<b>202.869</b>	<b>199.318</b>
<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Alınan Depozito ve Teminatlar	52	52
İlişkili taraflara borçlar (Not 37)	1.000.000	--
Personele Borçlar	381.414	533.981
Ödenecek Vergi ve Fonlar	634.083	490.694
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	159.240	186.216
Diğer Çeşitli Borçlar	50.724	5.657
<b>Toplam</b>	<b>2.225.513</b>	<b>1.216.600</b>
<u>Uzun Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Alınan Depozito ve Teminatlar	7.297	7.297
<b>Toplam</b>	<b>7.297</b>	<b>7.297</b>

### 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

### 13. STOKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

### 14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

### 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

### 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

### 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 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

	<u>01.01.2011</u>			<u>31.03.2011</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Binalar	1.631.395	--	--	1.631.395
Tesis, Makine ve Cihazlar	2.327.014	55.130	(19.646)	2.362.498
Taşıtlar	513.030	107.099	--	620.129
Demirbaşlar	13.321.495	16.490	(28.185)	13.309.800
Özel Maliyetler	2.455.667	11.721	--	2.467.388
<b>Toplam</b>	<b>20.248.601</b>	<b>190.440</b>	<b>(47.831)</b>	<b>20.391.210</b>
<b><u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u></b>				
Binalar	251.319	8.207	--	259.526
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.781.545	46.659	(19.646)	1.808.558
Taşıtlar	355.715	20.245	--	375.960
Demirbaşlar	13.246.304	6.451	(15.979)	13.236.776
Özel Maliyet	2.253.724	17.253	--	2.270.977
<b>Toplam</b>	<b>17.888.607</b>	<b>98.815</b>	<b>(35.625)</b>	<b>17.951.797</b>
Maddi Duran Varlıklar, net	2.359.994			2.439.413

#### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	<u>01.01.2010</u>			<u>31.12.2010</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Binalar	1.631.395	-	-	1.631.395
Tesis, Makine ve Cihazlar	2.128.049	198.965	-	2.327.014
Taşıtlar	683.746	75.073	(245.789)	513.030
Demirbaşlar	13.313.717	21.509	(13.731)	13.321.495
Özel Maliyetler	2.385.691	69.976	-	2.455.667
<b>Toplam</b>	<b>20.142.598</b>	<b>365.523</b>	<b>(259.520)</b>	<b>20.248.601</b>
<b><u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u></b>				
Binalar	218.492	32.827	-	251.319
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.550.768	230.777	-	1.781.545
Taşıtlar	492.868	76.407	(213.560)	355.715
Demirbaşlar	13.223.867	34.006	(11.569)	13.246.304
Özel Maliyet	2.179.200	74.524	-	2.253.724
<b>Toplam</b>	<b>17.665.195</b>	<b>448.541</b>	<b>(225.129)</b>	<b>17.888.607</b>
Maddi Duran Varlıklar, net	2.477.403			2.359.994

Cari yıl amortisman giderleri 98.815 TL olup (2010: 448.541 TL), tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Not 29)

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	<u>01.01.2011</u>		<u>Çıkış</u>	<u>31.03.2011</u>	
	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>		<u>Kapanış Bakiyesi</u>	
Haklar	763.261	3.726	-	766.987	
Toplam	763.261	3.726	-	766.987	
<b><u>Birikmiş İtfa Payları (-)</u></b>					
Haklar	549.357	4.705	-	554.062	
Toplam	549.357	4.705	-	554.062	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	213.904			212.925	

<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	<u>01.01.2010</u>		<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2010</u>	
	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>		<u>Kapanış Bakiyesi</u>	
Haklar	722.733	40.528	-	763.261	
Toplam	722.733	40.528	-	763.261	
<b><u>Birikmiş İtfa Payları (-)</u></b>					
Haklar	524.651	24.706	-	549.357	
Toplam	524.651	24.706	-	549.357	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	198.082			213.904	

Cari yıl itfa payı giderlerinin tamamı 4.705 TL olup (2010: 24.706 TL) , tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Not 29)

#### 20. ŞEREFİYE

Grup'un konsolide finansal tablolarında konsolidasyona dahil edilen Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin iktisap edilmesi ile oluşan toplam 803.278 TL tutarındaki negatif şerefiye Geçmiş Yıl Karları ile ilişkilendirilerek konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Yine, Grup'un konsolide finansal tablolarında konsolidasyona dahil edilen Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin iktisabı sırasında oluşan pozitif şerefiye tutarı ise 127.297 TL'dir.

#### 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)



## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<b><u>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</u></b>	<b><u>31.03.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Komisyon İadesi Karşılığı	201.638	215.013
Haberleşme Gider Karşılığı	7.725	12.257
Rafet Tunaboşlu Hisse Karşılığı	141.390	141.390
Elektrik, Su ve Yakıt Giderleri Karşılığı	--	809
Müşteri komisyon iadeleri karşılığı	534.709	--
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	230.197	187.298
<b>Toplam</b>	<b><u>1.115.659</u></b>	<b><u>556.767</u></b>

#### **Gayri Nakdi Yükümlülükler**

<i>Verilen Teminat Mektupları</i>	<b><u>31.03.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Menkul Kıymet Tanzim Fonu	1.776	1.776
İMKB	10.516.000	16.695.450
SPK	1.812.000	2.108.380
Takasbank	12.000.000	4.500.000
VOB	835.000	1.005.000
Borsa Para Piyasası		-
Diğer		-
<b>Toplam</b>	<b><u>25.164.776</u></b>	<b><u>24.310.606</u></b>

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 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

#### **31.12.2010**

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.

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

##### Teminat-Rehin-İpotek

31.03.2010 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31.03.2011

##### Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)

	<u>TL</u> <u>Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EURO</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	25.291.013	-	-	25.291.013
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer				
3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	25.291.013	-	-	25.291.013

31.12.2010

##### Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)

	<u>TL</u> <u>Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EURO</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	24.310.606	-	-	24.310.606
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer				
3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	24.310.606	-	-	24.310.606

Grup içerisinde yer alan yatırım ortaklıklarına ait yükümlülükler bulunmamaktadır.

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31.03.2011 tarihi itibarıyla % 39'dir (31.12.2010: % 41).

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kullanılmayan İzin Hakları	113.918	113.918

Kullanılmayan izin hakları karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1 Ocak İtibariyle	113.918	105.042
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	--	8.876
İptal Edilen Karşılık Tutarı (-)	--	-
Dönem Sonu	<u>113.918</u>	<u>113.918</u>

##### Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar

<u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	488.052	350.582

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>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik Olasılığı (%)	85,47	85,47

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, 31.03.2011 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 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Sonuç olarak, 31.03.2011 ve 31.12.2010 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 2011 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>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1 Ocak itibariyle	350.582	286.921
Dönem içinde ayrılan karşılık	149.528	133.861
İşten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen karşılık tutarı (-)	(12.038)	(70.200)
Dönem Sonu	<u>488.052</u>	<u>350.582</u>

#### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

#### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Gelecek Aylara Ait Giderler	333.539	119.159
Gelir Tahakkukları		4.337
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	290.526	2.086.809
<b>Toplam</b>	<b><u>624.065</u></b>	<b><u>2.210.305</u></b>

<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	37.790	2.058
<b>Toplam</b>	<b><u>37.790</u></b>	<b><u>2.058</u></b>

#### Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

#### Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 27. ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş Sermaye

Adı Soyadı (Ticaret Ünvanı)	Pay Oranı(%)	31.03.2011		31.12.2010	
		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Halil Kaya GEDİK	9,00	3.240.000	9,00	3.240.000	
Gedik Holding A.Ş.	21,00	7.560.000	21,00	7.560.000	
Hakkı GEDİK	10,00	3.600.000	10,00	3.600.000	
Hülya SADIKLAR	10,00	3.600.000	10,00	3.600.000	
Erhan Topaç	35,00	12.600.000	35,00	12.600.000	
Halka Arz Edilen Kısım	15,00	5.400.000	15,00	5.400.000	
<b>Genel Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>36.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>36.000.000</b>	

Şirketin kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup, kayıtlı sermayesi 50.000.000 TL'dir ve her biri 1 TL değerinde 50.000.000 adet paya bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 36.000.000 TL'dir. Bu sermaye, her biri 50 TL kıymetinde 720.000 adet hisseye ayrılmıştır. Bundan önceki sermayeyi teşkil eden 30.000.000 TL'nin tamamı ödenmiştir.

Bu defa artırılan 6.000.000 TL tutarındaki sermayenin tamamı geçmiş yıl karlarından oluşan olağanüstü yedekler hesabından karşılanmıştır. Halka arz edilen 5.400.000 TL nominal değerli hisse senetleri, Şirket ortağı Erhan Topaç tarafından satılmıştır.

#### 27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### Hisse Senetleri İhraç Primleri

	31.03.2011	31.12.2010
Hisse Senedi İhraç Primi	124	124
Toplam	124	124

##### 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 dağıtılabılırler.

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.

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Grup'un yasal kayıtlarına göre :

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Yasal Yedek Akçeler	4.257.850	3.535.192
<b>Toplam</b>	<b>4.257.850</b>	<b>3.535.192</b>
<b><u>Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)</u></b>		
	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Olağanüstü Yedekler	15.141.232	3.311.611
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	407.212	1.022.952
<b>Toplam</b>	<b>15.548.444</b>	<b>4.334.563</b>

#### **Azınlık Payları**

Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı 31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

<u>Azınlık Payları</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dönem Başı	3.399.267	3.600.920
İlaveler / (Azalışlar)	768.330	(505.486)
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) Payı	75.718	303.833
<b>Dönem Sonu</b>	<b>4.243.315</b>	<b>3.399.267</b>

#### **Kar Dağıtım**

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı zorunluluğu uygulanmayacaktır. Söz konusu Kurul Kararı ve SPK'nın payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri:IV, No: 27 Tebliği'nde yer alan esaslara, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümlere ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikalarına göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden SPK'nın ilgili düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

#### 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>Satış Gelirleri</u>	<u>01.01.-31.03.2011</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>
Hisse Senetleri	13.451.041	14.241.181
Devlet Tahvili	2.781.850	110.723.393
Hazine Bonosu	160.665	895.976
Dövizli Tahvil	--	3.035
Devlet Tahvili Repo	53.799.225	34.435.185
Hazine Bonosu Repo	1.085.169	115.019
VOB	6.022.140	31.496
Yatırım fonu	100.577	--
<b>Toplam</b>	<b>77.400.667</b>	<b>160.445.285</b>
<u>Hizmet Gelirleri, (net)</u>		
Aracılık Komisyon Gelirleri	8.805.236	8.652.816
Portföy Yönetim Komisyon Geliri	58.679	80.790
<b>Toplam</b>	<b>8.863.915</b>	<b>8.733.606</b>
<u>İndirimler</u>		
<u>Hizmet Gelirlerinden İndirimler</u>		
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	(1.998.975)	(1.605.545)
<b>Toplam</b>	<b>(1.998.975)</b>	<b>(1.605.545)</b>
<u>Satışların Maliyeti (-)</u>		
Hisse Senetleri (-)	(12.681.237)	14.046.309
Devlet Tahvili (-)	(2.701.926)	110.728.748
Hazine Bonosu (-)	(160.136)	895.227
Dövizli Tahvil (-)	--	1.957
Devlet Tahvili Repo (-)	(53.788.000)	34.462.983
Hazine Bonosu Repo (-)	(1.085.000)	115.000
VOB (-)	(6.022.877)	31.495
Yatırım Fonu (-)	(100.933)	--
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>	<b>(76.540.109)</b>	<b>160.281.719</b>
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>		
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	1.469.675	994.276
Hazine bonusu gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	3.300	--
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	(157.380)	--
Devlet tahvilleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	143.333	--
Ters repo faiz geliri	4.710	--
Temettü gelirleri	2.200	--
VOB değer artışları / (azalışları), net	140	--
<b>Toplam</b>	<b>1.465.978</b>	<b>994.276</b>
<b>Brüt Kar/(Zarar)</b>	<b>9.191.475</b>	<b>8.285.903</b>

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 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

	<u>01.01.-31.03.2011</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	1.033.347	1.414.620
Genel Yönetim Giderleri (-)	3.690.871	3.074.466
Toplam	<u>4.724.218</u>	<u>4.489.086</u>

#### 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>01.01.-31.03.2011</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>
Personel Giderleri (-)	1.240.360	1.402.977
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri (-)	103.520	121.539
Toplam	<u>1.343.880</u>	<u>1.524.516</u>

#### 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

<u>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</u>	<u>01.01.-31.03.2011</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>
Konusu Kalmayan Karşılıklar	15.265	27.116
Maddi duran varlık satış karları	10.955	--
Diğer Gelir ve Karlar	246.980	120.074
Toplam	<u>273.200</u>	<u>147.190</u>

<u>Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)</u>	<u>01.01.-31.03.2011</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>
Diğer Gider ve Zararlar (-)	506.364	46.907
Toplam	<u>506.364</u>	<u>46.907</u>

#### 32. FİNANSAL GELİRLER

	<u>01.01.-31.03.2011</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>
Temettü Geliri	2.200	1.005.170
Faiz Geliri	723.691	325.126
Kur Farkı Gelirleri	1.164	4.421
Finansal Varlık Değer Artışı	9.283.757	1.259.740
Toplam	<u>10.010.812</u>	<u>2.594.457</u>



## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 33. FİNANSAL GİDERLER

	<u>01.01.-31.03.2011</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>
Finansal Varlık Değer Azalışı (-)	8.648.053	955.256
Kur Farkı Giderleri (-)	--	5.502
Faiz Giderleri (-)	75.217	37.919
Diğer	25.076	--
Toplam	<u>8.748.346</u>	<u>998.677</u>

#### 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır. (2010: Bulunmamaktadır.)

#### 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	<u>01.01.-31.03.2011</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>
Döneme Ait Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	(1.062.622)	(845.054)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	43.933	52.636
Net	<u>(1.018.689)</u>	<u>(792.418)</u>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.12.2010 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 (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını 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.

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

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır. (2010: Bulunmamaktadır.)

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Ancak, Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanacak olan Geçici 67. maddenin 8. bendine göre; Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur. Bu defa 23.07.2006 tarihinde yayınlanan 2006/10731 sayılı kararname ile yatırım fon ve ortaklıkları bünyesindeki stopaj oranı 01.10.2006 tarihinden geçerli olmak üzere "0" olarak belirlenmiştir. Bu nedenle cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır. (2010: Bulunmamaktadır.)

#### 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. (2010: %20).

	Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
<b><u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u></b>				
Şüpheli Alacak Karşılığı Düzeltmesi	3.013	3.013	603	603
Menkul Kıymet Değer Azalışları	504.485	1.565.882	100.897	313.177
İzin Karşılığı	113.918	113.918	22.784	22.784
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	469.558	--	93.914	--
Geçmiş Yıl Zararları	--	36.102	--	7.220
Önceki Dönem Menkul Kıymet Değer Artışı İptali	--	354	--	71
Önceki Dönem Kur Farkı Geliri İptali	--	1.920	--	384
Diğer	--	7.837	--	1.567
Toplam	1.090.974	1.729.026	218.198	345.806
<b><u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u></b>				
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	--	(1.040.952)	--	(208.190)
Maddi ve Maddi Olamayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(677.065)	(424.572)	(135.170)	(84.912)
Kur Farkı Geliri	--	(1.253)	--	(251)
Önceki Dönem Şüpheli Alacak Karşılığı İptali	--	(3.129)	--	(626)
Faiz Geliri	--	(7.207)	--	(1.441)
Menkul Kıymet Değer Artışları	(40)	--	(8)	--
Önceki Dönem Menkul Kıymet Değer Azalışı İptali	--	(34.693)	--	(6.938)
Diğer	--	(21.808)	--	(4.361)
Toplam	(677.105)	(1.533.614)	(135.178)	(306.719)
Ertelenmiş Vergi Varlık / (Yükümlülük)	405.193	195.412	83.020	39.088

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

43.933

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 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.-31.03.2011</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	4.608.265	4.624.281
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	36.000.000	30.000.000
Hisse başına düşen kar /(zarar)	0,126	0,154
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına düşen kar / (zarar)	0,126	0,154

#### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

01.01.- 31.03.2011 ve 01.01.-31.12.2010 dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

##### İlişkili Taraflardan Alacaklar

Bulunmamaktadır.

<u>İlişkili Taraplara Borçlar</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Gedik Döküm ve Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş.	18.608	19.800
Gedik Holding A.Ş.	25.250	24.004
Gedik Meslek Yüksek Okulu	--	2.124

Toplam 2.739 45.928

<u>Hizmet Gelirleri</u>	<u>01.01.- 31.03.2011</u>	<u>01.01.- 31.03.2010</u>
A Tipi Karma Fonu Fon Yönetim Ücreti	2473	4435
A Tipi Karma Fonu Komisyon Geliri	5755	15618
A Tipi Hisse Senedi Fonu Fon Yönetim Ücreti	1897	3211
A Tipi Hisse Fon Komisyon Geliri	5695	4.197
A Tipi Kronos Alpha Değişken Fon Yönetim Ücreti	2648	
A Tipi Kronos Alpha Değişken Fon Komisyon Geliri	3905	
B Tipi Tahvil Ve Bono Fonu Fon Yönetim Ücreti	705	1.540
B Tipi Tahvil ve Bono Fonu komisyon Geliri	0	0
B Tipi Likit Fon Yönetim Ücreti	46918	77982
B Tipi Likit Fon Fon komisyon komisyon geliri	0	0
B Tipi G20 Ülkeleri Yab. Men. Kıy.Fonu Fon Yön. Üc.	97	0
B Tipi G20 Ülkeleri Yab. Men. Kıy.Fonu Kom. Geliri	0	0
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş. Komisyon Geliri	6465	1302
Marbaş B Tipi Men. Kıy. Yatırım Ort. A.Ş. Kom. Geliri	705	52
Erhan Topaç	514	1210
<b>TOPLAM</b>	<b>77.777</b>	<b>109.547</b>

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	01.01.- 31.03.2011	01.01.- 31.03.2010
<b>Hizmet Giderleri</b>		
Gedik Holding A.Ş.	26.457	42.642
Gedik Döküm ve Vana Sanayi Ticaret A.Ş.	55.824	77.597
Gedik Meslek Yüksek Okulu	3.186	--
<b>Toplam</b>	<b>85.467</b>	<b>120.239</b>

Grup'un, ilişkili taraflarla koşula bağlanan, teminat verilen-alınan, garanti verilen-alınan alacak veya borcu bulunmamaktadır.

### 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.

	31.03.2011	31.12.2010
Toplam Borçlar	115.990.451	103.108.739
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(95.096.480)	(85.346.856)
Net Borç	20.893.971	17.761.883
Toplam Özsermaye	64.248.394	59.974.721
Borç/ Özsermaye Oranı	0,325	0,296

##### 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 2011 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:

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				
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	<b>66.066.145</b>	-	<b>345.638</b>	<b>94.816.762</b>	<b>217.040</b>	<b>53.009</b>	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	59.442.749	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	65.426.548	-	345.638	94.816.762	217.040	53.009	-
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)	-	332.480	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	307.117	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 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 itibarıyla 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				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	<b>60.971.889</b>	-	<b>319.705</b>	<b>81.773.633</b>	<b>289.071</b>	<b>1.411.245</b>	<b>1.861.237</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	59.442.749	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	60.946.526	-	319.705	81.773.633	289.071	1.411.245	1.861.237
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)	-	332.480	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	307.117	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2011 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:**

<b>Cari Dönem</b>	<b>Alacaklar</b>	
	<b>Ticari Alacaklar</b>	<b>Diğer Alacaklar</b>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	168.126	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	138.991	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-
<b>Önceki Dönem</b>	<b>Alacaklar</b>	
	<b>Ticari Alacaklar</b>	<b>Diğer Alacaklar</b>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	168.126	-
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 2011 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)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>113.182.163</b>	<b>113.182.163</b>	<b>113.174.866</b>	-	<b>7.297</b>	-
Banka kredileri	147.969	147.969	147.969	-	-	-
Ticari borçlar	111.801.348	111.801.348	111.801.348	-	-	-
Diğer borçlar	1.232.846	1.232.846	1.225.549	-	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)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>99.162.442</b>	<b>99.162.442</b>	<b>99.155.145</b>	-	<b>7.297</b>	-
Banka kredileri	17	17	17	-	-	-
Ticari borçlar	97.938.528	97.938.528	97.938.528	-	-	-
Diğer borçlar	1.223.897	1.223.897	1.216.600	-	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 ayırımında 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 2011 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	772	420	352	474	146	121
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				-	-	-
3. Diğer				-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>772</b>	<b>420</b>	<b>352</b>	<b>474</b>	<b>146</b>	<b>121</b>
5a. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				-	-	-
6. Diğer			0	13.841	1.000	6.000
<b>7. Duran Varlıklar (5+6)</b>			<b>0</b>	<b>13.841</b>	<b>1.000</b>	<b>6.000</b>
<b>8. Toplam Varlıklar (4+7)</b>	<b>772</b>	<b>420</b>	<b>352</b>	<b>14.315</b>	<b>1.146</b>	<b>6.121</b>
9. Ticari Borçlar				-	-	-
10. Finansal Yükümlülükler				-	-	-
<b>11. Kısa Vadeli Yükümlükler</b>				-	-	-
12. Finansal Yükümlülükler				-	-	-
<b>13. Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>				-	-	-
<b>14. Toplam Yükümlülükler (11+13)</b>				-	-	-
<b>15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-14)</b>	<b>772</b>	<b>420</b>	<b>352</b>	<b>14.315</b>	<b>1.146</b>	<b>6.121</b>
<b>16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>772</b>	<b>420</b>	<b>352</b>	<b>474</b>	<b>146</b>	<b>121</b>
17. İhracat	-	-	-	-	-	-
18. İthalat	-	-	-	-	-	-

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2011 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**

<b>Cari Dönem</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	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			-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)			-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>			-	-
EUR'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü			-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)			-	-
<b>6- EUR Net Etki (4+5)</b>			-	-
<b>TOPLAM (3+6)</b>			-	-

<b>Cari Dönem</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	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			-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)			-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>			-	-
EUR'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü			-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)			-	-
<b>6- EUR Net Etki (4+5)</b>			-	-
<b>TOPLAM (3+6)</b>			-	-

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 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.

31.03.2011 tarihinde; diğer değişkenler sabit kaldığında, TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan daha yüksek olsaydı, vergi öncesi kar 38.255 TL kadar daha düşük, söz konusu faiz 100 baz puan daha düşük olsaydı vergi öncesi kar 38.255 TL kadar daha yüksek olacaktı. (Bu değişimin özkaynaklara etkisi bulunmamaktadır), (31.12.2010: 31.645 TL).

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	14.890.981	9.290.263
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	247.701	249.216
Finansal yükümlülükler		-	-
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

##### **Fiyat Riski**

Grup, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.03.2011 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 388.613 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2010: 337.311 TL'dir).

## GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2011 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	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş Değerlerden gösterilen diğer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
<b>31.03.2011</b>								
<b>Finansal varlıklar</b>								
Nakit ve nakit benzerleri	95.096.480	-	-	-	-	95.096.480	95.096.480	6
Ticari alacaklar	-	66.063.981	-	-	-	66.063.981	66.063.981	10
Finansal yatırımlar	-	-	247.701	15.232.797	-	15.480.498	15.480.498	7
<b>Finansal yükümlülükler</b>								
Finansal borçlar	-	-	-	-	147.969	147.969	147.969	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	111.801.348	111.801.348	111.801.348	10
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	955.481	955.481	955.481	35
<b>31.12.2010</b>								
<b>Finansal varlıklar</b>								
Nakit ve nakit benzerleri	85.346.856	-	-	-	-	85.346.856	85.346.856	6
Ticari alacaklar	-	60.971.889	-	-	-	60.971.889	60.971.889	10
Finansal yatırımlar	-	-	249.216	10.934.266	-	11.183.482	11.183.482	7
<b>Finansal yükümlülükler</b>								
Finansal borçlar	-	-	-	-	17	17	17	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	97.938.528	97.938.528	97.938.528	10
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	2.618.311	2.618.311	2.618.311	35

## **GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

### **31 MART 2011 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**

1. 11.04.2011 tarihinde Simon Bolivar Cad. No:8/6 Çankaya/ANKARA adresinde Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Çankaya Şubesi faaliyete geçmiştir.
2. 29.04.2011 tarih 1038 sayılı yönetim kurulu kararı ile şirketin sermayesi 36.000.000.- TL den kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 46.800.000.-TL ye artırılmıştır.

#### **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 karşılaştırılmalı 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 düzenlenmiştir.

Söz konusu bağlı ortaklıkların konsolide edilmesi sonucu ekli 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.