

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 VE 31.12.2010
TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<u>VARLIKLAR</u>	<u>Dipnot</u>	<u>Bağımsız</u>	<u>Bağımsız</u>
	<u>Referansı</u>	<u>Denetimden Geçmemiş</u>	<u>Denetimden Geçmiş</u>
		<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
DÖNEN VARLIKLAR		188.527.189	159.576.406
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	98.541.725	85.346.856
Finansal Yatırımlar	7	17.799.932	10.934.266
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	15.719	
- Diğer Alacaklar	10	69.649.070	60.964.592
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	--	--
- Diğer Alacaklar	11	132.146	120.387
Stoklar	13	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	2.388.597	2.210.305
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	--	--
DURAN VARLIKLAR		3.841.385	3.507.054
Ticari Alacaklar	10	29.561	9.461
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	208.438	199.318
Finansal Yatırımlar	7	249.216	249.216
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	2.576.909	2.359.994
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	251.014	213.904
Şerefiye	20	127.297	127.297
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	397.706	345.806
Diğer Duran Varlıklar	26	1.244	2.058
TOPLAM VARLIKLAR		<u>192.368.574</u>	<u>163.083.460</u>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 04.11.2011 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 VE 31.12.2010
TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		121.165.321	102.444.141
Finansal Borçlar	8	9.761.231	17
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	10-37	46.675	--
- Diğer Borçlar	10	106.611.957	97.938.528
Diğer Borçlar			
- Diğer Borçlar	11	1.000.200	1.216.600
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	2.662.779	2.618.311
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	417.475	113.918
Borç Karşılıkları	22	665.004	556.767
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	--	--
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.175.803	664.598
Finansal Borçlar	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar	11	7.297	7.297
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	1.016.943	350.582
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	151.563	306.719
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR		70.027.450	59.974.721
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		66.438.586	56.575.454
Ödenmiş Sermaye	27	46.800.000	36.000.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--
Sermaye Düzeltmesi Farkları		--	--
Hisse Senedi İhraç Primleri		284	124
Değer Artış Fonları		--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		4.378.192	3.535.192
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27	4.809.284	4.334.563
Net Dönem Karı / (Zararı)	36	10.450.826	12.705.575
Azınlık Payları		3.588.864	3.399.267
TOPLAM KAYNAKLAR		192.368.574	163.083.460

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 04.11.2011 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.-30.09.2011 ve 01.01.-30.09.2010
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2011	Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2011	Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2010	Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirler	28	224.325.086	48.910.669	439.254.702	100.508.358
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	28	4.621.637	1.390.784	3.446.534	1.231.408
Satışların Maliyeti (-)	28	(204.565.299)	(43.716.922)	(419.314.867)	(95.123.442)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		24.381.424	6.584.531	23.386.369	6.616.324
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		--	--	--	--
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		--	--	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)		--	--	--	--
BRÜT KAR / (ZARAR)		24.381.424	6.584.531	23.386.369	6.616.324
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(2.924.429)	(858.695)	(4.161.458)	(1.292.556)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(12.559.195)	(3.837.214)	(10.367.975)	(3.306.890)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.921.183	278.884	335.884	97.388
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(75.340)	(25.873)	(105.996)	(24.623)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		10.743.643	2.141.633	9.086.824	2.089.643
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		--	--	--	--
Finansal Gelirler	32	5.582.643	867.254	3.631.998	1.164.600
Finansal Giderler (-)	33	(3.260.053)	(200.874)	(825.069)	(41.685)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		13.066.233	2.808.013	11.893.753	3.212.558
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(2.455.723)	(670.348)	(1.842.800)	(377.673)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	(2.662.779)	(644.065)	(2.139.530)	(627.508)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	207.056	(26.283)	296.730	249.835
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		10.610.510	2.137.665	10.050.953	2.834.885
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	34	--	--	--	--
DÖNEM KARI / (ZARARI)		10.610.510	2.137.665	10.050.953	2.834.885
Diğer kapsamlı gelir:		--	--	--	--
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		--	--	--	--
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		--	--	--	--
Finansal risikten korunma fonundaki değişim		--	--	--	--
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		--	--	--	--
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		--	--	--	--
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar		--	--	--	--
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri		--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		10.610.510	2.137.665	10.050.953	2.834.885
Dönem Kar / Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları	27.6	159.684	(29.911)	284.148	187.971
Ana Ortaklık Payları	36	10.450.826	2.167.576	9.766.805	2.646.914
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Azınlık payları	27.6	--	--	--	--
Ana ortaklık payları	36	--	--	--	--
Hisse Başına Kazanç	36	0,2233	0,0463	0,2713	0,0735
Seyrettilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0,2233	0,0463	0,2713	0,0735
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	0,2233	0,0463	0,2713	0,0735
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyrettilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0,2233	0,0463	0,2713	0,0735

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 04.11.2011 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01- 30.09.2011 VE 01.01-30.09.2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Sermaye (Dipnot 27.1)	Hisse Senedi İhraç Primleri (Dipnot 27.2)	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler (Dipnot 27.3)	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı) (Dipnot 27.4)	Azınlık Payları (Dipnot 27.5)	Cari Dönem Karı/(Zararı) (Dipnot 36)	Öz Sermaye Toplamı
Bakiye 01.01.2010	30.000.000	120	2.590.976	4.073.009	3.600.920	11.851.889	52.116.914
Sermaye Artışı	6.000.000	--	--	(6.000.000)	--	--	--
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	--	--	923.699	(923.699)	--	--	--
Genel yedeklere transfer	--	--	--	11.851.889	--	(11.851.889)	--
Temettü ödemesi	--	--	--	(4.646.119)	--	--	(4.646.119)
Azınlık payları	--	(3)	--	--	150.421	--	150.418
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	284.148	9.766.805	10.050.953
Bakiye 30.09.2010	36.000.000	117	3.514.675	4.355.080	4.035.489	9.766.805	57.672.166
Bakiye 01.01.2011	36.000.000	124	3.535.192	4.334.563	3.399.267	12.705.575	59.974.721
Sermaye Artışı	10.800.000	--	--	(10.800.000)	--	--	--
Hisse Senedi İhraç Primleri	--	160	--	--	110	--	270
Temettü ödemesi	--	--	--	(41)	--	--	(41)
Azınlık payları	--	--	201.387	(789.200)	29.803	--	(558.010)
Transfer	--	--	641.613	12.063.962	--	(12.705.575)	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	159.684	10.450.826	10.610.510
Bakiye 30.09.2011	46.800.000	284	4.378.192	4.809.284	3.588.864	10.450.826	70.027.450

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 04.11.2011 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.-30.09.2011 VE 01.01.-30.09.2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2010
<u>A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>			
Vergi Öncesi Net Dönem Karı		10.610.510	10.050.953
İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit turarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payı giderleri	18-19	335.501	357.441
Kıdem tazminatı karşılığı	24	666.361	83.336
Şüpheli alacak karşılığı		--	15.127
Konusu kalmayan karşılıklar		(14.193)	(116.136)
Finansal varlık değer artışı/(azalışı)	28	389.525	(386.361)
Kur farkı geliri / (gideri)	28	(33.198)	5.281
Vergi tahakkuku (+)	28	2.455.723	1.842.800
Ana Ortaklık Dışı Zarar/(Kar)			(284.148)
Kullanılmayan izin karşılık gideri		303.557	41.374
İşletme sermayesindeki değişimler öncesinde faaliyet karı		14.713.786	11.609.667
<u>İşletme sermayesindeki değişimler:</u>			
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	10	(8.717.863)	(13.802.977)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki değişim	26	(186.598)	339.909
Ticari borçlardaki değişim	10	8.457.029	30.333.476
İlişkili taraflara borçlardaki değişim	10	46.675	--
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki değişim	26	--	(186.516)
Borç karşılıklarındaki değişim	22	108.237	(9.666)
Vergi Ödemeleri	35	(2.618.311)	(2.403.902)
Toplam		(2.910.831)	14.270.324
İşletme faaliyetinden kaynaklanan nakit		11.802.955	25.879.991
<u>B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>			
Finansal varlıklardaki değişimi	7	(7.221.993)	7.823.420
Hisse senedi ihraç primleri	27	270	--
Ödenen temettü	27	(41)	(4.646.119)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	18	(589.526)	(231.915)
Maddi Varlık Satışı nedeni ile Elde Edilen Nakit Girişleri(+)	19	--	236.085
		(7.811.290)	3.181.471
<u>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>			
Finansal Borçları İle İlgili Nakit Girişleri(+)/Çıkışları(-)	8	9.761.214	(1.208.120)
Ana ortaklık dışındaki paylardaki değişim	11-37	(558.010)	150.421
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		9.203.204	(1.057.699)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		13.194.869	28.003.763
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		85.346.856	43.828.800
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		98.541.725	71.832.563

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 04.11.2011 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

İçindekiler

BİLANÇOLAR

GELİR TABLOLARI

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

NAKİT AKIM TABLOLARI

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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 Tarihi/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 46.800.000 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.

30.09.2011 tarihinde sona eren dönem içinde Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 222 kişi ana ortaklık ve 34 kişi bağlı ortaklıklar bünyesinde olmak üzere 256 kişi'dir (31.12.2010: 255 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 04.11.2011 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
30 EYLÜL 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

Merkez	:Cumhuriyet Mah. E-5 Yanyol No:29 34876 Kartal/İstanbul
Şube (Altıyol)	:Osmanağa Mah. Kırtasiyeci Sok. No:14 Kadıköy/İstanbul
Şube (Kızılay)	:Sümer Birinci Sk. No:13/3 Ankara
Şube (Antalya)	:H.Ahmet Bedesteni No: 5/29 Antalya
Şube (Bakırköy)	:Ebuziyaa Cad. Bakırköy/İstanbul
Şube (Bursa)	:Şehreküstü Mah. No:17 Bursa
Şube (Caddebostan)	:Bağdat Cad. Murat Apt. No:340 K: 2 D.10 Kadıköy/İstanbul
Şube (Denizli)	:Saraylar Mah. No:56 Denizli
Şube (Düzce)	:Kültür Mah. Kültür Sok. Telekom Yanı No:3 / Düzce
Şube (Elazığ)	:Yeni Mah. Gazi Cad. No:28/3 Elazığ
Şube (Eskişehir)	:Köprübaşı No:1/4 Eskişehir
Şube (Gaziantep)	:Atatürk Bulvarı Ferah Apt. D.4 Şahinbey / Gaziantep
Şube (Gebze)	:H.Halil Mah No:107 Gebze
Şube (İzmir)	:Cumhuriyet Bulvarı Bulvarı No:131 Cevher Apt. Kat:2 D: 3,4 Alsancak / İzmir
Şube (Kapalıçarşı)	:Kürkçüler Sk. No:25 Eminönü
Şube (Konya)	:Nalçacı Cad. Acentacılar Sitesi No:81 Selçuklu / Konya
Şube (Maltepe)	:Gedik İş Hanı No:162/2 Maltape/İstanbul
Şube (Manisa)	:Anafartalar Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. No: 34-1 Manisa
Şube (Muğla)	:Şeyh Mah. Bankalar Cad. Naipler Sok. Zihni Derin Alışveriş Merkezi Kat:1 No:29 Muğla
Şube (Şaşkınbakkal)	:Bağdat Cad No:277/5 Suadiye/İstanbul
Şube (Tophane)	:N.Bey Cad No:24 Tophane/İstanbul
Şube (Uşak)	:İsmetpaşa Cad. No:63 Kat:2 Mavi Plaza / Uşak
Şube (Beşiktaş)	:Aytar Cad. Metro İşhanı No:10 D:7 K:3 Levent - Beşiktaş
Şube (Perpa)	:Perpa İş Merkezi Kat: 8 No: 1000 Okmeydanı – Şişli / İstanbul
Şube (Çankaya)	:Simon Bolivar Cad. No:8/6 Çankaya / Ankara
Şube (Ulus)	:Ulus Şehir Çarşısı No:170 Ulus / Ankara
Şube (Gaziosmanpaşa)	:Merkez Mah. Cami Karşısı No:88 K: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

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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 bulunmaktadır.

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

30.09.2011 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

Şirketin İsmi	Faaliyet Alanı	Nominal Sermayesi	Direkt İştirak Oranı (%)	Toplam İştirak Oranı (%)
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Aracı Kurum	5.000.000	99,996	99,996

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 bulunmaktadır.

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

30.09.2011 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

Şirketin İsmi	Faaliyet Alanı	Nominal Sermayesi	Direkt İştirak Oranı (%)	Dolaylı İştirak Oranı (%)	Toplam İştirak Oranı (%)
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.

30.09.2011 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

Şirketin İsmi	Faaliyet Alanı	Nominal Sermayesi	Direkt İştirak Oranı (%)	Toplam İştirak Oranı (%)
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yatırım Ortaklığı	7.623.000	81,35	81,35

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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.

30.09.2011 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

Şirketin İsmi	Faaliyet Alanı	Nominal Sermayesi	Direkt İştirak Oranı (%)	Dolaylı İştirak Oranı (%)	Toplam İştirak Oranı (%)
Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yatırım Ortaklığı	5.148.000	70,24	1,00	71,24

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.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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.

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

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması: Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayımlanan ve 30.09.2011 tarihi itibarıyla geçerli olan ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30.09.2011 tarihli dönem sonu finansal tabloları için geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar :

UFRYK 17, "Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması"

UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar"

UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Şirket tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeler"

UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" (Değişiklik)

UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması – Yüksek Enflasyon Muafiyeti ve Sabit Tarihlerin Kaldırılması" (Değişiklik)

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

UFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar”
UFRYK 14, “Asgari Fonlama Koşulları” (Değişiklik)
UMS 24, “İlişkili Taraf Açıklamaları” (Yeniden düzenlenen)
UFRS 1, “Karşılaştırmalı UFRS 7 Dipnotları için Sınırlı Muafiyet” (Değişiklik)
UFRYK 19, “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlar ile Ödenmesi”
UMS 32, “Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması” (Değişiklik)
UFRS 7, “Finansal Araçlar”

30.09.2011 tarihinden sonra geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar :

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu mali tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

UMS 12, “Gelir Vergileri- Ertelenmiş Vergi”
01.01.2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”
01.07.2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 9, “Finansal Araçlar”
01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”
01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 11, “Ortak Düzenlemeler”,
01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 12, “Diğer İşletmelerde Bulunan Payların Açıklanması”
01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları”
01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”
01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 27, “Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”
01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 28, “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar”
01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

Bu değişikliklerin ve standartların Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkili olması beklenmemektedir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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.

	Faaliyet Yeri	Toplam İştirak Oranı (%)	Esas Faaliyet Konusu
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	81,35	Yatırım Ortaklığı
Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	71,24	Yatırım Ortaklığı

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- Şirket'in ve bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve bilanço kalemleri toplanmıştır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı olarak elimine edilmiştir.
- Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi yer almamaktadır.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar 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.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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.

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.SP.K.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.

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.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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.

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).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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.

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. 30.09.2011 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 belirlediği, ilk yatırım anında kredi riski haricindeki nedenlerle geri kazanılabilir tutarın yatırım tutarından önemli ölçüde düşük olduğu finansal varlıkları kapsamaz.

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

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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 30 Eylül 2011 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 gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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

Ticari Alacaklar, Kredi Alacakları ve Borçlar

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

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

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

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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 fazlalıkları, 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 başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

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

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

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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.

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).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

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

Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

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

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.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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;
- 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).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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 matrahi 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.

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 gerçekleştirilen dönem konsolide gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır (31.12.2010: 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.

01.01.-30.09.2011	Aracılık Faaliyeti	Yatırım Ortaklığı	Portföy Yönetimi	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Satış Gelirleri					
- Satışlar	32.945.820	166.543.720	7.140.166	--	206.629.706
- Hizmet Gelirleri	21.867.598	--	186.830	--	22.054.428
- Hizmet Gelirlerinden İndirimler (-)	(4.359.048)	--	--	--	(4.359.048)
Satışların Maliyeti (-)	(32.098.700)	(165.347.915)	(7.118.684)	--	(204.565.299)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler, (net)	4.822.041	(200.404)	--	--	4.621.637
Brüt Kar	23.177.711	995.401	208.312	--	24.381.424

01.01.-30.09.2010	Aracılık Faaliyeti	Yatırım Ortaklığı	Portföy Yönetimi	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Satış Gelirleri					
- Satışlar	292.221.857	121.558.321	6.628.830	--	420.409.008
- Hizmet Gelirleri	22.778.718	--	231.311	(3.118)	23.006.911
- Hizmet Gelirlerinden İndirimler (-)	(4.161.217)	--	--	--	(4.161.217)
Satışların Maliyeti (-)	(291.978.836)	(120.662.681)	(6.673.350)	--	(419.314.867)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler, (net)	3.446.534	--	--	--	3.446.534
Brüt Kar	22.307.056	895.640	186.791	(3.118)	23.386.369

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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

	30.09.2011	31.12.2010
Kasa	3.364	--
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	4.237.561	2.152.815
- Vadeli mevduat (*)	93.026.434	79.620.818
Ters repo alacakları	41.022	1.411.245
B Tipi likit fonlar	606.124	--
VOB nakit teminatları	80.117	--
Vadesine üç aydan az kalan devlet tahvilleri	--	1.861.237
Borsa Para Piyasası Alacakları	546.334	289.071
Diğer	769	11.670
Toplam	98.541.725	85.346.856

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların faiz oranı % 8,50 - % 10,10 olup, ortalama vadesi 11 günlüktür.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30.09.2011	31.12.2010
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar	17.799.932	10.934.266
Toplam	17.799.932	10.934.266

30.09.2011 tarihi itibarıyla alım - satım amaçlı finansal varlıkların detayı:

	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	8.821.942	9.019.798	9.016.719
Özel Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	3.071.209	3.123.219	3.120.509
Hisse Senetleri	5.582.423	5.297.048	5.353.010
Diğer Menkul Kıymetler	316.339	309.694	309.694
Toplam	17.791.913	17.749.759	17.799.932

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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)

31.12.2010 tarihi itibarıyla alım - satım amaçlı finansal varlıkların detayı:

	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
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
	10.534.625	10.934.266	10.934.266

Uzun vadeli finansal yatırımlar	30.09.2011	31.12.2010
Gelişen İşletmeler Piyasası A.Ş.	2.020	2.020
İMKB Takas ve Saklama Merkezi A.Ş.	247.196	247.196
Toplam	249.216	249.216

8. FİNANSAL BORÇLAR

Kredinin Cinsi	30.09.2011	31.12.2010
Borsa para piyasasına borçlar (BPP) (*)	9.605.058	--
Spot Kredi	156.173	17
Toplam	9.761.231	17

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Borsa para piyasasına borçların faiz oranı % 5,10 - % 7,25'dir.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30.09.2011	31.12.2010
Müşterilerden alacaklar	13.064.242	8.170.078
Kredili müşterilerden alacaklar	43.867.910	33.078.492
Vob ve Takas Merkezi'nden alacaklar	12.608.442	18.186.882
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 37)	15.719	--
Diğer ticari alacaklar	108.476	1.505.941
Şüpheli ticari alacaklar (*)	33.738	191.325
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(33.738)	(168.126)
Toplam	69.664.789	60.964.592

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

Şüpheli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem Başı	168.126	117.349
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	2.707	102.376
Dönem İçinde Tahsil Edilen (-)	(137.095)	(51.599)
Dönem Sonu	33.738	168.126

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	30.09.2011	31.12.2010
Alacak Senetleri (**)	7.297	7.297
Şüpheli ticari alacaklar	32.269	141.155
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(10.005)	(138.991)
Toplam	29.561	9.461

(**) Alacak Senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

Alınan Senetler	30.09.2011	31.12.2010
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Senetler	--	--
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Senetler	--	--
Vadesi 6-12 Ay Arası Olan Senetler	7.297	7.297
Toplam	7.297	7.297

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30.09.2011	31.12.2010
Satıcılar	277.264	616.574
Müşterilere borçlar	18.362.378	22.068.282
Kredili müşterilere borçlar	1.745.509	3.368.594
Nema işlemlerinden borçlar	10.412.889	5.108.420
Vob ve Takas Merkezine borçlar	11.363.832	9.884.899
Müşteri mevduatlarından borçlar	64.449.555	56.858.175
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	46.675	--
Diğer	530	33.584
Toplam	106.658.632	97.938.528

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2011	31.12.2010
Verilen depozito ve teminatlar	121.339	117.090
Personelden alacaklar	9.657	2.395
Vergi Alacakları	--	2
Diğer alacaklar	1.150	900
Toplam	132.146	120.387

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2011	31.12.2010
Verilen depozito ve teminatlar	208.438	199.318
Toplam	208.438	199.318

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.09.2011	31.12.2010
Personele borçlar	386.017	533.981
Ödenecek vergi ve fonlar	359.633	490.694
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	163.045	186.216
Alınan depozito ve teminatlar	65.409	52
Diğer	26.096	5.657
Toplam	1.000.200	1.216.600

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	30.09.2011	31.12.2010
Alınan depozito ve teminatlar	7.297	7.297
Toplam	7.297	7.297

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
30 EYLÜL 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

	31.12.2010	Giriş	Çıkış	30.09.2011
Binalar	1.631.395	--	--	1.631.395
Tesis, makine ve cihazlar	2.327.014	319.081	(19.646)	2.626.449
Taşıtlar	513.030	180.851	(27.049)	666.832
Demirbaşlar	13.321.495	26.403	(21.010)	13.326.888
Özel maliyetler	2.455.667	13.416	(14.247)	2.454.836
Toplam	20.248.601	539.751	(81.952)	20.706.400
Binalar amortismanı (-)	251.319	24.620	--	275.939
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	1.781.545	151.806	(19.452)	1.913.899
Taşıtlar amortismanı (-)	355.715	68.056	(27.049)	396.722
Demirbaşlar amortismanı (-)	13.246.304	19.254	(15.979)	13.249.579
Özel maliyetler amortismanı (-)	2.253.724	52.030	(12.402)	2.293.352
Toplam	17.888.607	315.766	(74.882)	18.129.491
Net Tutar	2.359.994			2.576.909

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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 (devamı)

	31.12.2009	Giriş	Çıkış	31.12.2010
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
Toplam	20.142.598	365.523	(259.520)	20.248.601
Binalar amortismanı (-)	218.492	32.827	--	251.319
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	1.550.768	230.777	--	1.781.545
Taşıtlar amortismanı (-)	492.868	76.407	(213.560)	355.715
Demirbaşlar amortismanı (-)	13.223.867	34.006	(11.569)	13.246.304
Özel maliyetler amortismanı (-)	2.179.200	74.524	--	2.253.724
Toplam	17.665.195	448.541	(225.129)	17.888.607
Net Tutar	2.477.403			2.359.994

Cari yıl amortisman giderleri 315.766 TL olup (2010: 448.541 TL), tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Not 29).

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31.12.2010	Giriş	Çıkış	30.09.2011
Haklar	763.261	56.845	--	820.106
Toplam	763.261	56.845	--	820.106
Haklar amortismanı (-)	549.357	19.735	--	569.092
Toplam	549.357	19.735	--	569.092
Net Tutar	213.904			251.014

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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 (devamı)

	31.12.2009	Giriş	Çıkış	31.12.2010
Haklar	722.733	40.528	--	763.261
Toplam	722.733	40.528	--	763.261
Haklar amortismanı (-)	524.651	24.706	--	549.357
Toplam	524.651	24.706	--	549.357
Net Tutar	198.082			213.904

Cari yıl itfa payı giderlerinin tamamı 19.735 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 (31.12.2010: 127.297 TL).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.09.2011	31.12.2010
Komisyon iadesi karşılığı	89.381	215.013
Haberleşme Gider Karşılığı	10.825	12.257
Rafet Tunaboğlu Hisse Karşılığı	141.390	141.390
Müşteri komisyon iadeleri karşılığı	251.676	--
Diğer gider karşılıkları	171.732	188.107
Toplam	665.004	556.767

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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)

Gayri Nakdi Yükümlülükler

Verilen Teminat Mektupları	30.09.2011	31.12.2010
Sermaye Piyasası Kurulu	2.108.380	2.108.380
Menkul Kıymet Tanzim Fonu	1.776	1.776
Takasbank	12.000.000	4.500.000
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	19.352.350	16.695.450
VOB	1.005.000	1.005.000
Diğer	142.237	--
Toplam	34.609.743	24.310.606

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 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 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.

Teminat-Rehin-İpotek

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Grup’un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	30.09.2011	31.12.2010
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	34.609.743	24.310.606
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	34.609.743	24.310.606

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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)

Grup içerisinde yer alan yatırım ortaklıklarına ait yükümlülükler bulunmamaktadır.

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30.09.2011 tarihi itibarıyla % 49'dur (31.12.2010: % 41).

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

	30.09.2011	31.12.2010
Kullanılmayan İzin Hakları	417.475	113.918

Kullanılmayan izin hakları karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
01.01.2011	113.918	105.042
Dönem içinde ayrılan karşılık	303.557	8.876
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	--	--
Toplam	417.475	113.918

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar

	30.09.2011	31.12.2010
Kıdem Tazminatı Karşılığı		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.016.943	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 yapmak zorundadır.

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:

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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)

	30.09.2011	31.12.2010
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, 30.09.2011 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01.01.-30.09.2011 dönemi itibarıyla 2.731,85 TL tavanına tabidir (31.12.2010 - 2.517,01 TL).

Sonuç olarak, 30.09.2011 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.

Kıdem Tazminatı Karşılığı	30.09.2011	31.12.2010
01.01.2011	350.582	286.921
Dönem içinde ayrılan karşılık	691.065	133.861
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(24.704)	(70.200)
Toplam	1.016.943	350.582

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	30.09.2011	31.12.2010
Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler	200.074	119.159
Gelir tahakkukları	--	4.337
Peşin ödenen vergi ve fonlar	2.188.523	2.086.809
Toplam	2.388.597	2.210.305

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	30.09.2011	31.12.2010
Gelecek yıllara ait peşin ödenmiş giderler	1.244	2.058
Toplam	1.244	2.058

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Adı Soyadı (Ticaret Ünvanı)	Pay Oranı(%)	30.09.2011		31.12.2010	
		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Halil Kaya GEDİK	9,00	4.212.000	9,00	3.240.000	
Gedik Holding A.Ş.	21,00	9.828.000	21,00	7.560.000	
Hakkı GEDİK	10,00	4.680.000	10,00	3.600.000	
Hülya SADIKLAR	10,00	4.680.000	10,00	3.600.000	
Erhan Topaç	35,00	16.380.000	35,00	12.600.000	
Halka Arz Edilen Kısım (*)	15,00	7.020.000	15,00	5.400.000	
Genel Toplam	100,00	46.800.000	100,00	36.000.000	

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.

(*) 30.09.2011 tarihi itibarıyla Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinde halka açık olan kısımda Marbaş B Tipi Yatırım Ortaklığı % 2,3 ve Gedik Yatırım Ortaklığı'nın % 7,3 oranında payı bulunmaktadır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 46.800.000 TL'dir. Bu sermaye, her biri 1 TL kıymetinde 46.800.000 adet hisseye ayrılmıştır. Bundan önceki sermayeyi teşkil eden 36.000.000 TL'nin tamamı ödenmiştir.

Bu defa artırılan 10.800.000 TL tutarındaki sermayenin tamamı geçmiş yıl karlarından oluşan olağanüstü yedekler hesabından karşılanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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 (devamı)

Hisse Senetleri İhraç Primleri

	30.09.2011	31.12.2010
Hisse Senedi İhraç Primi	284	124
Toplam	284	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 dağıtılabirler.

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

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

Grup'un yasal kayıtlarına göre :

	30.09.2011	31.12.2010
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.378.192	3.535.192
Toplam	4.378.192	3.535.192

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	30.09.2011	31.12.2010
Olağanüstü Yedekler	3.580.448	3.311.611
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	1.228.836	1.022.952
Toplam	4.809.284	4.334.563

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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 (devamı)

Azınlık Payları

Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

Azınlık Payları	30.09.2011	31.12.2010
Dönem Başı	3.399.267	3.600.920
İlaveler / (Azalışlar)	29.913	(505.486)
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) Payı	159.684	303.833
Dönem Sonu	3.588.864	3.399.267

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

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

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-	01.07.-	01.01.-	01.07.-
	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2010
Satış Gelirleri				
Hisse Senetleri	44.416.617	16.023.774	19.918.448	2.543.620
Devlet Tahvili	15.024.559	5.158.220	285.631.307	53.620.094
Hazine Bonosu	725.585	521.300	3.587.587	1.961.509
Dövizli Tahvil	--	--	3.035	--
Devlet Tahvili Repo	134.492.197	19.686.128	104.838.730	35.214.261
Hazine Bonosu Repo	2.379.471	551.127	6.398.406	2.117.377
VOB	8.144.700	712.539	31.495	1
Yatırım fonu	100.577	--	--	--
Özel sektör devlet tahvili	1.346.000	1.346.000	--	--
Toplam	206.629.706	43.999.088	420.409.008	95.456.862
Hizmet Gelirleri, (net)				
Aracılık Komisyon Gelirleri	21.867.598	5.744.096	22.778.718	5.997.377
Portföy Yönetim Komisyon Geliri	186.830	61.150	228.193	72.063
Toplam	22.054.428	5.805.246	23.006.911	6.069.440
Satış iadeleri (-)				
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(4.359.048)	(893.665)	(4.161.217)	(1.017.944)
Toplam	(4.359.048)	(893.665)	(4.161.217)	(1.017.944)
Satışların Maliyeti (-)				
Hisse Senetleri (-)	(42.879.688)	(15.923.856)	(19.127.949)	(2.255.954)
Devlet Tahvili (-)	(14.589.169)	(6.154.200)	(285.321.016)	(52.272.132)
Hazine Bonosu (-)	(707.360)	(506.167)	(303.034)	--
Dövizli Tahvil (-)	--	--	(1.957)	--
Devlet Tahvili Repo (-)	(134.461.000)	(18.566.508)	(104.859.061)	(35.205.001)
Hazine Bonosu Repo (-)	(2.379.000)	(551.000)	(9.670.355)	(5.390.355)
VOB (-)	(8.146.895)	(713.937)	(31.495)	--
Yatırım Fonu (-)	(100.933)	--	--	--
Özel sektör devlet tahvili (-)	(1.301.254)	(1.301.254)	--	--
Toplam	(204.565.299)	(43.716.922)	(419.314.867)	(95.123.442)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler),net				
Temettü gelirleri	36.218	--	--	--
Faiz gelirleri	4.834.157	1.588.462	3.446.534	1.231.408
VOB değer artışları / (azalışları), net	1.766	1.069	--	--
Kıdem tazminatı karşılığının iptal edilmesi	--	--	--	--
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	(434.019)	(293.940)	--	--
Devlet tahvilleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	160.329	87.419	--	--
Devlet tahvili repo gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	--	(5)	--	--
Hazine bonosu gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	18.489	7.797	--	--
Ters repo faiz geliri	4.697	(18)	--	--
Toplam	4.621.637	1.390.784	3.446.534	1.231.408
BRÜT KAR / (ZARAR)	24.381.424	6.584.531	23.386.369	6.616.324

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	2.924.429	858.695	4.161.458	1.292.556
Genel Yönetim Giderleri	12.559.195	3.837.214	10.367.975	3.306.890
Toplam	15.483.624	4.695.909	14.529.433	4.599.446

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Personel Giderleri (-)	3.948.949	1.291.621	5.179.160	1.622.930
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri (-)	335.501	15.786	357.441	124.144
Toplam	4.284.450	1.307.407	5.536.601	1.747.074

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

Diğer faaliyetlerden gelirler	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Konusu kalmayan karşılıklar	130.329	57.385	116.136	48.452
Maddi duran varlık satış gelirleri	26.797	--	--	--
Halka arz aracılık yüklenim ve satış ve komisyon gelirleri	1.058.356	10.250	--	--
Diğer	705.701	211.249	219.748	48.936
Toplam	1.921.183	278.884	335.884	97.388

Diğer faaliyetlerden giderler	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Diğer	75.340	25.873	105.996	24.623
Toplam	75.340	25.873	105.996	24.623

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

32. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Faiz geliri	2.690.694	1.121.492	1.355.202	456.206
Temettü geliri	25.243	--	1.212.202	130.739
Kur Farkı Gelirleri	31.039	30.779	6.393	322
Finansal Varlık Değer Artışı	2.835.667	(285.017)	1.058.201	577.333
Toplam	5.582.643	867.254	3.631.998	1.164.600

33. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Finansal Varlık Değer Azalışı (-)	2.838.872	(18.716)	671.881	--
Kur Farkı Giderleri (-)	20.226	16.069	11.674	6.026
Faiz Giderleri (-)	400.949	203.518	141.514	35.659
Diğer	6	3	--	--
Toplam	3.260.053	200.874	825.069	41.685

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (2010: Bulunmamaktadır).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Dönem ait kurumlar vergisi karşılığı (-)	(2.662.779)	(644.065)	(2.139.530)	(627.508)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	207.056	(26.283)	296.730	249.835
Toplam	(2.455.723)	(670.348)	(1.842.800)	(377.673)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 30.09.2011 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2010: % 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.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Şüpheli Alacak Karşılığı Düzeltmesi	5.720	3.013	1.144	603
Menkul Kıymet Değer Artışları	569.323	1.565.882	113.892	313.177
İzin Karşılığı	417.475	113.918	83.495	22.784
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	989.784	--	197.959	--
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
Kredi faiz tahakkuku	5.058	--	1.014	--
Diğer	1.011	7.837	202	1.567
Toplam	1.988.371	1.729.026	397.706	345.806
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(411.205)	(424.572)	(95.574)	(84.912)
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	--	(1.040.952)	--	(208.190)
Kur Farkı Geliri	--	(1.253)	--	(251)
Önceki Dönem Şüpheli Alacak Karşılığı İptali	--	(3.129)	--	(626)
Faiz Geliri	(4.471)	(7.207)	(893)	(1.441)
Menkul Kıymet Değer Azalışları	(8.385)	--	(1.707)	--
Önceki Dönem Menkul Kıymet Değer Azalışı İptali	--	(34.693)	--	(6.938)
Diğer	(268.152)	(21.808)	(53.389)	(4.361)
Toplam	(692.213)	(1.533.614)	(151.563)	(306.719)
Ertelenmiş Vergi Varlık / (Yükümlülük)	1.296.158	195.412	246.143	39.087
30 Eylül 2011 Hesap Dönemine Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)				207.056

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	10.450.826	2.167.576	9.766.805	2.646.914
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	46.800.000	46.800.000	36.000.000	36.000.000
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,2233	0,0463	0,2713	0,0735

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

01.01.- 30.09.2011 ve 01.01.-31.12.2010 dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

İlişkili taraflardan alacaklar	30.09.2011	31.12.2010
G-20 Ülkeleri Yabancı Menkul Kıymet Fonu	485	--
A Tipi Hisse Senedi Fonu	1.104	--
B Tipi Likit Fonu	10.275	--
B Tipi Tahvil Ve Bono Fonu	299	--
Kronos Alpha A Tipi Değişken Fonu	1.469	--
A Tipi Karma Fonu	2.087	--
Toplam	15.719	--

İlişkili Taraflara Borçlar	30.09.2011	31.12.2010
Gedik Döküm ve Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş.	20.638	19.800
Gedik Holding A.Ş.	26.037	24.004
Gedik Meslek Yüksek Okulu	--	2.124
Toplam	46.675	45.928

Hizmet Gelirleri	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010
Gedik Hisse Fon Yönetim Ücreti	7.168	2.693
Gedik Karma Fon Yönetim Ücreti	10.625	4.214
Gedik B Değişken Fon Yönetim Ücreti	122.137	65.549
B Tipi Tahvil Ve Bono Fonu Fon Yönetim Ücreti	1.595	1.020
Kronos Alpha A Tipi Değişken Fon Yönetim Ücreti	25.177	--
A Tipi Karma Fon Komisyon Geliri	31.966	3.043
A Tipi Hisse Senedi Fonu Komisyon Geliri	30.831	2.765
Kronos Alpha A Tipi Değişken Fon Komisyon Geliri	10.880	--
Erhan Topaç	1.434	722
Toplam	241.813	80.006

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Hizmet Giderleri	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010
Gedik Holding A.Ş.	77.383	23.498
Gedik Döküm ve Vana Sanayi Ticaret A.Ş.	167.477	73.230
Gedik Üniversitesi	8.496	--
Toplam	253.356	96.728

Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	553.780	304.567
İşten Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	--	--
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	--	--
Toplam	553.780	304.567

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.

	30.09.2011	31.12.2010
Toplam Borçlar	122.341.124	103.108.739
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(98.541.725)	(85.346.856)
Net Borç	23.799.399	17.761.883
Toplam Özsermaye	70.027.450	59.974.721
Borç/ Özsermaye Oranı	0,34	0,30

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. 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
30 EYLÜL 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:

Cari Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	33.738	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	10.005	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-
Önceki Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	168.126	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	138.991	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

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.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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 (devamı)

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Cari Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	117.427.360	117.427.360	117.420.063	-	7.297	-
Banka kredileri	9.761.231	9.761.231	9.761.231	-	-	-
Ticari borçlar	106.658.632	106.658.632	106.658.632	-	-	-
Diğer borçlar	1.007.497	1.007.497	1.000.200	-	7.297	-

Önceki Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	99.162.442	99.162.442	99.155.145	-	7.297	-
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
30 EYLÜL 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)

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir. Şirket'in bilançosunda finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu				
			Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar				
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar		17.799.932	9.290.263
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		249.216	249.216
Finansal yükümlülükler			-	-
Değişken faizli finansal araçlar				
Finansal varlıklar			-	-
Finansal yükümlülükler			9.761.231	17

Grup, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30.09.2011 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 441.274 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2010: 337.311 TL'dir).

30.09.2011 tarihinde faiz oranları %1 baz puan yüksek / düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 1.332 TL daha düşük / yüksek olacaktı.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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 finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş Değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
30.09.2011								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	98.541.725	-	-	-	-	98.541.725	98.541.725	6
Ticari alacaklar	-	69.664.789	-	-	-	69.664.789	69.664.789	10
Finansal yatırımlar	-	-	249.216	17.799.932	-	18.049.148	18.049.148	7
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	9.761.231	9.761.231	9.761.231	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	106.658.632	106.658.632	106.658.632	10
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	2.662.779	2.662.779	2.662.779	35
31.12.2010								
Finansal varlıklar								
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
Finansal yükümlülükler								
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
30 EYLÜL 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

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

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

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 Sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No:34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.