

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.03.2012 VE 31.12.2011
TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

| VARLIKLAR | Dipnot Referansı | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2012 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011 |
|---|-----------------------------|--|--|
| DÖNEN VARLIKLAR | | 189.697.609 | 156.273.444 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 6 | 75.276.046 | 89.792.580 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | 13.370.593 | 9.034.456 |
| Ticari Alacaklar | | | |
| - İlişkili Taraflardan Alacaklar | 10-37 | 15.650 | 28.986 |
| - Diğer Alacaklar | 10 | 100.277.557 | 54.415.895 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 12 | -- | -- |
| Diğer Alacaklar | | | |
| - İlişkili Taraflardan Alacaklar | 10-37 | -- | -- |
| - Diğer Alacaklar | 11 | 170.736 | 109.509 |
| Stoklar | 13 | -- | -- |
| Canlı Varlıklar | 14 | -- | -- |
| Diğer Dönen Varlıklar | 26 | 587.027 | 2.892.018 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | 34 | -- | -- |
| DURAN VARLIKLAR | | 4.545.281 | 4.036.347 |
| Ticari Alacaklar | 10 | 29.211 | 29.961 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 12 | -- | -- |
| Diğer Alacaklar | 11 | 92.231 | 90.975 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | 684.850 | 462.073 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 16 | -- | -- |
| Canlı Varlıklar | 14 | -- | -- |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 17 | -- | -- |
| Maddi Duran Varlıklar | 18 | 2.764.459 | 2.591.913 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 19 | 523.994 | 398.999 |
| Şerefiye | 20 | 127.297 | 127.297 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 35 | 322.484 | 334.218 |
| Diğer Duran Varlıklar | 26 | 755 | 911 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 194.242.890 | 160.309.791 |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 18.05.2012 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.03.2012 VE 31.12.2011
TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

| KAYNAKLAR | Dipnot Referansı | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2012 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011 |
|--|-----------------------------|--|--|
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 117.044.496 | 86.932.467 |
| Finansal Borçlar | 8 | 10.455.567 | 6.900.993 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 9 | -- | -- |
| Ticari Borçlar | | | |
| - İlişkili Taraflara Borçlar | 10-37 | 79.231 | 71.582 |
| - Diğer Borçlar | 10 | 103.508.411 | 74.985.516 |
| Diğer Borçlar | | | |
| - İlişkili Taraflara Borçlar | 11-37 | -- | -- |
| - Diğer Borçlar | 11 | 1.266.298 | 1.182.257 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar | 12 | -- | -- |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | 21 | -- | -- |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 35 | 923.414 | 3.182.694 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 24 | 198.630 | 164.262 |
| Borç Karşılıkları | 22 | 612.945 | 445.163 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 26 | -- | -- |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler | 34 | -- | -- |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 1.384.982 | 1.209.705 |
| 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 | 1.199.563 | 1.033.490 |
| Ertelenen Vergi Yükümlülüğü | 35 | 178.122 | 168.918 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 26 | -- | -- |
| ÖZKAYNAKLAR | | 75.813.412 | 72.167.619 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | 72.082.716 | 68.516.453 |
| Ödenmiş Sermaye | 27 | 46.800.000 | 46.800.000 |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) | | -- | -- |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | | -- | -- |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | | 285 | 285 |
| Değer Artış Fonları | | -- | -- |
| Yabancı Para Çevrim Farkları | | -- | -- |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | | 4.377.356 | 4.377.356 |
| Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları) | 27 | 17.338.812 | 4.772.573 |
| Net Dönem Karı / (Zararı) | 36 | 3.566.263 | 12.566.239 |
| Azınlık Payları | | 3.730.696 | 3.651.166 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 194.242.890 | 160.309.791 |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 18.05.2012 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ve 01.01.-31.03.2011
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

| | Dipnot Referansı | Bağımsız | Bağımsız |
|--|---------------------|---|---|
| | | Denetimden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2012 | Denetimden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2011 |
| <u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u> | | | |
| Satış Gelirler | 28 | 128.721.877 | 84.265.607 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler) | 28 | 2.509.395 | 1.465.977 |
| Satışların Maliyeti (-) | 28 | (123.374.420) | (76.540.109) |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar) | | 7.856.852 | 9.191.475 |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler | | -- | -- |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-) | | -- | -- |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar) | | -- | -- |
| BRÜT KAR / (ZARAR) | | 7.856.852 | 9.191.475 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | 29 | (689.850) | (1.033.347) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 29 | (4.300.134) | (3.636.194) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | 29 | | |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 31 | 867.202 | 273.200 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | 31 | (106.858) | (506.364) |
| FAALİYET KARI / (ZARAR) | | 3.627.212 | 4.288.770 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | | -- | -- |
| Finansal Gelirler | 32 | 6.150.176 | 10.010.812 |
| Finansal Giderler (-) | 33 | (5.187.243) | (8.748.346) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI) | | 4.590.145 | 5.551.236 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri) | | (944.352) | (1.018.689) |
| - Dönem Vergi Gelir / (Gideri) | 35 | (923.414) | (1.062.622) |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri) | 35 | (20.938) | 43.933 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI) | | 3.645.793 | 4.532.547 |
| <u>DURDURULAN FAALİYETLER</u> | | | |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı) | 34 | -- | -- |
| DÖNEM KARI / (ZARARI) | | 3.645.793 | 4.532.547 |
| 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 | | 3.645.793 | 4.532.547 |
| Dönem Kar / Zararının Dağılımı | | | |
| Azınlık Payları | 27.6 | 79.530 | 75.718 |
| Ana Ortaklık Payları | 36 | 3.566.263 | 4.456.829 |
| Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı | | | |
| Azınlık payları | 27.6 | -- | -- |
| Ana ortaklık payları | 36 | -- | -- |
| Hisse Başına Kazanç | 36 | 0,0762 | 0,1238 |
| Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç | 36 | 0,0762 | 0,1238 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | 36 | 0,0762 | 0,1238 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç | 36 | 0,0762 | 0,1238 |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 18.05.2012 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.- 31.03.2012 VE 01.01.-31.03.2011 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 01.01.2011 | 36.000.000 | 124 | 3.535.192 | 4.334.563 | 3.399.267 | 12.705.575 | 59.974.721 |
| Sermaye Artışı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Genel yedeklere transfer | -- | -- | 837.349 | 11.867.520 | 75.718 | (12.705.575) | 75.012 |
| Temettü ödemesi | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Azınlık payları | -- | -- | (114.691) | (653.639) | 768.330 | -- | -- |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | -- | -- | -- | -- | -- | 4.456.829 | 4.456.829 |
| Bakiye 31.03.2011 | 36.000.000 | 124 | 4.257.850 | 15.548.444 | 4.243.315 | 4.456.829 | 64.506.562 |
| Bakiye 01.01.2012 | 46.800.000 | 285 | 4.377.356 | 4.772.573 | 3.651.166 | 12.566.239 | 72.167.619 |
| Sermaye Artışı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Temettü ödemesi | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Azınlık payları | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Transfer | -- | -- | -- | 12.566.239 | -- | (12.566.239) | -- |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | -- | -- | -- | -- | 79.530 | 3.566.263 | 3.645.793 |
| Bakiye 31.03.2012 | 46.800.000 | 285 | 4.377.356 | 17.338.812 | 3.730.696 | 3.566.263 | 75.813.412 |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 18.05.2012 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.-31.03.2012 VE 01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

| | Dipnot Referansı | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2012 | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2011 |
|---|---------------------|--|--|
| <u>A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</u> | | | |
| Vergi Öncesi Net Dönem Karı | | 3.645.793 | 4.532.547 |
| İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit turarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler: | | | |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | 18-19 | 139.192 | 103.520 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 24 | 166.073 | 149.528 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | | (59.789) | (15.265) |
| Finansal varlık değer artışı/(azalışı) | 28 | 585.529 | 1.790.812 |
| Kur farkı geliri / (gideri) | 28 | (75.753) | 1.164 |
| Vergi tahakkuku (+) | 28 | 944.352 | 1.062.622 |
| Ana Ortaklık Dışı Zarar/(Kar) | | (79.530) | -- |
| Kullanılmayan izin karşılık gideri | | 34.368 | -- |
| İşletme sermayesindeki değişimler öncesinde faaliyet karı | | 5.300.235 | 7.624.928 |
| <u>İşletme sermayesindeki değişimler:</u> | | | |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış (-) / azalış (+) | 7 | -- | (7.648.927) |
| Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-) | 10 | (45.849.014) | (5.099.209) |
| Diğer dönen ve duran varlıklardaki değişim | 26 | 2.303.891 | 1.550.508 |
| Ticari borçlardaki değişim | 10 | 28.606.936 | 13.871.769 |
| İlişkili taraflara borçlardaki değişim | 10 | 7.649 | -- |
| Borç karşılıklarındaki değişim | 22 | 167.782 | 546.834 |
| Vergi Ödemeleri | 35 | (3.182.694) | -- |
| Toplam | | (17.945.450) | 3.220.975 |
| İşletme faaliyetinden kaynaklanan nakit | | (12.645.215) | 10.845.903 |
| <u>B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u> | | | |
| Finansal varlıklardaki değişimi | 7 | (5.068.690) | 1.515 |
| Ödenen temettü | 27 | -- | (1.063.786) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net | 18 | (436.733) | (181.960) |
| | | (5.505.423) | (1.244.231) |
| <u>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u> | | | |
| Finansal Borçları İle İlgili Nakit Girişleri(+)/Çıkışları(-) | 8 | 3.554.574 | 147.952 |
| Ana ortaklık dışındaki paylardaki değişim | 11-37 | 79.530 | -- |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | | 3.634.104 | 147.952 |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış | | (14.516.534) | 9.749.624 |
| Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler | | 89.792.580 | 85.346.856 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler | | 75.276.046 | 95.096.480 |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 18.05.2012 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.03.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(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
31 MART 2012 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/izin belgeleri aşağıda sunulmaktadır;

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (Alım Tarih/No: 22 Eylül 1998 - ARK/ASA-276)
- Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 22 Eylül 1998 - ARK/RP-184)
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 14 Ocak 2005 - ARK/TAASA-39)
- 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.

31.03.2012 tarihinde sona eren dönem içinde Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 261 kişi ana ortaklık ve 36 kişi bağlı ortaklıklar bünyesinde olmak üzere 297 kişi'dir (31.12.2011: 260 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişikteki konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 18.05.2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları genel kurulda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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
31 MART 2012 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. Sümer Sok. Ayazağa Ticaret Merkezi No: 3/12 Şişli / İstanbul adresinde yer almaktadır.

31.03.2012 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.

31.03.2012 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 İstanbul'da kurulmuştur. Şirket sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek üzere kurulmuştur.

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

31.03.2012 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 | 80,72 | 80,72 |

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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.

31.03.2012 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 B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. | Yatırım Ortaklığı | 5.148.000 | 70,59 | 70,59 |

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
31 MART 2012 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.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket, 2012 yılında yürürlüğe girmiş, şirket faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişikliklerin Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi olmamıştır.

2012 yılında yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar;

UFRS 9 “Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”(Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”(Değişiklik) -Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”(Değişiklik)- Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü-Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilirliği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik)-UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik)-UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından Kabul edilmemiştir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)-Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik); Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS’na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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 | 80,85 | Yatırım Ortaklığı |
| Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. | İstanbul | 71,59 | 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
31 MART 2012 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.SPK.0.13-778-5823 sayılı yazısına istinaden Grup'un konsolide finansal tablolarının düzeltilmesi istenmiştir.

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

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
31 MART 2012 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
31 MART 2012 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. 31.03.2012 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
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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 Mart 2012 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
31 MART 2012 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 başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştuğu 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
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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
31 MART 2012 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,
- İlgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

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

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
31 MART 2012 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
31 MART 2012 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 matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Not 35).

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

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilmektedir (Not 24).

Nakit Akımının Raporlanması

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

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 gerçekleştirildiği dönem konsolide gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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 (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır (31.12.2011: 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.-31.03.2012 | Aracılık Faaliyeti | Yatırım Ortaklığı | Portföy Yönetimi | Konsolidasyon Düzeltilmeleri | Toplam |
|---|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------------------|------------------|
| Satış Gelirleri | | | | | |
| - Satışlar | 17.256.437 | 105.951.414 | 303.668 | -- | 123.511.519 |
| - Hizmet Gelirleri | 5.922.568 | -- | 52.461 | (22.484) | 5.952.545 |
| - Hizmet Gelirlerinden | | | | | |
| İndirimler (-) | (742.187) | -- | -- | -- | (742.187) |
| Satışların Maliyeti (-) | (17.224.328) | (105.847.592) | (302.500) | -- | (123.374.420) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler, (net) | 2.202.342 | 307.053 | -- | -- | 2.509.395 |
| Brüt Kar | 7.414.832 | 410.875 | 53.629 | (22.484) | 7.856.852 |

| 01.01.-31.03.2011 | Aracılık Faaliyeti | Yatırım Ortaklığı | Portföy Yönetimi | Konsolidasyon Düzeltilmeleri | Toplam |
|---|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------------------|------------------|
| Satış Gelirleri | | | | | |
| - Satışlar | 29.689.771 | 44.423.244 | 3.287.652 | -- | 77.400.667 |
| - Hizmet Gelirleri | 8.805.236 | -- | 58.679 | -- | 8.863.915 |
| - Hizmet Gelirlerinden | | | | | |
| İndirimler (-) | (1.998.975) | -- | -- | -- | (1.998.975) |
| Satışların Maliyeti (-) | (29.186.285) | (44.081.446) | (3.272.378) | -- | (76.540.109) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler, (net) | 1.533.458 | (67.481) | -- | -- | 1.465.977 |
| Brüt Kar | 8.843.205 | 274.317 | 73.953 | -- | 9.191.475 |

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Kasa | 4.407 | -- |
| Bankalar | | |
| - Vadesiz mevduat | 6.172.897 | 3.686.221 |
| - Vadeli mevduat (*) | 65.042.050 | 78.876.709 |
| VOB nakit teminatları | 226.538 | 248.794 |
| Vadesine üç aydan az kalan özel sektör tahvilleri | 392.636 | 3.159.168 |
| Vadesine üç aydan az kalan devlet tahvilleri | 3.437.337 | 3.490.402 |
| Borsa Para Piyasası Alacakları | -- | 331.203 |
| Diğer | 181 | 83 |
| Toplam | 75.276.046 | 89.792.580 |

(*) 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların faiz oranı % 10 - % 11,50 arasında değişmekte olup, ortalama vadesi 17 günlüktür (31.12.2011: % 6,25 - % 12,75).

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

| Kısa vadeli finansal yatırımlar | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------------|------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar | 13.370.593 | 9.034.456 |
| Toplam | 13.370.593 | 9.034.456 |

31.03.2012 tarihi itibarıyla alım - satım amaçlı finansal varlıkların detayı:

| | Maliyet Değeri | Kayıtlı Değeri | Gerçeğe Uygun Değer |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları | 4.105.086 | 4.256.289 | 4.253.339 |
| Özel kesim tahvil senet ve bonoları | 3.292.467 | 3.353.536 | 3.338.045 |
| Hisse senetleri | 4.351.666 | 4.959.977 | 4.963.466 |
| Repo | 533.000 | 533.397 | 533.150 |
| Diğer menkul kıymetler | 279.241 | 279.241 | 282.593 |
| Toplam | 12.561.460 | 13.382.440 | 13.370.593 |

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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)

31.12.2011 tarihi itibarıyla alım - satım amaçlı finansal varlıkların detayı:

| | Maliyet Değeri | Kayıtlı Değeri | Gerçeğe Uygun Değer |
|--------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları | 4.973.706 | 5.009.594 | 5.006.823 |
| Özel kesim tahvil senet ve bonoları | 378.935 | 383.153 | 383.153 |
| Hisse senetleri | 3.130.947 | 3.387.289 | 3.375.736 |
| Diğer menkul kıymetler | 282.926 | 282.926 | 268.744 |
| Toplam | 8.766.514 | 9.062.962 | 9.034.456 |

| Uzun vadeli finansal yatırımlar | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| VOB Garanti Fonu teminatı | 435.634 | 212.857 |
| Gelişen İşletmeler Piyasası A.Ş. | 2.020 | 2.020 |
| İMKB Takas ve Saklama Merkezi A.Ş. | 247.196 | 247.196 |
| Toplam | 684.850 | 462.073 |

8. FİNANSAL BORÇLAR

| Kredinin Cinsi | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|-------------------|------------------|
| Borsa para piyasasına borçlar (BPP) (*) | 7.200.000 | 6.900.993 |
| Spot kredi | 3.250.414 | -- |
| Kredi faiz tahakkuku | 5.153 | -- |
| Toplam | 10.455.567 | 6.900.993 |

(*) 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Borsa para piyasasına borçların faiz oranı % 10,20 - % 12'dir (31 Aralık 2011: %5,10 - %7,25).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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 | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--|--------------------|-------------------|
| Müşterilerden alacaklar | 28.601.468 | 4.398.079 |
| Kredili müşterilerden alacaklar | 52.182.589 | 37.459.811 |
| Vob ve Takas Merkezi'nden alacaklar | 19.276.702 | 12.524.849 |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 37) | 15.650 | 28.986 |
| Diğer ticari alacaklar | 216.798 | 33.156 |
| Şüpheli ticari alacaklar | 28.018 | 32.896 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) | (28.018) | (32.896) |
| Toplam | 100.293.207 | 54.444.881 |

Şüpheli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem başı | 32.896 | 168.126 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | -- | 1.865 |
| Dönem içinde tahsil edilen (-) | (4.878) | (137.095) |
| Dönem Sonu | 28.018 | 32.896 |

| Uzun Vadeli Ticari Alacaklar | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Alacak senetleri (**) | 7.297 | 7.297 |
| Şüpheli ticari alacaklar (*) | 31.919 | 32.669 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) | (10.005) | (10.005) |
| Toplam | 29.211 | 29.961 |

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

(**) Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

| Alınan Senetler | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vadesi 1 yıldan uzun olan senetler | 7.297 | 7.297 |
| Toplam | 7.297 | 7.297 |

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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 | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------------|-------------------|
| Satıcılar | 424.350 | 266.550 |
| Müşterilere borçlar | 16.551.055 | 13.939.606 |
| Kredili müşterilere borçlar | 1.151.719 | 1.478.423 |
| Nema işlemlerinden borçlar | 9.946.031 | 6.065.874 |
| Vob ve Takas merkezine borçlar | 15.807.867 | 3.415.342 |
| Müşteri mevduatlarından borçlar | 54.716.709 | 49.217.834 |
| Vadeli işlem ve opsiyon borsasından alacaklılar | 1.446.890 | 573.574 |
| İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37) | 79.231 | 71.582 |
| Kas işlemlerinden alacaklılar | 3.461.936 | -- |
| Diğer | 1.854 | 28.313 |
| Toplam | 103.587.642 | 75.057.098 |

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

| Kısa Vadeli Diğer Alacaklar | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 147.810 | 99.561 |
| Personelden alacaklar | 22.926 | 265 |
| Vergi alacakları | -- | 2.000 |
| Diğer alacaklar | -- | 7.683 |
| Toplam | 170.736 | 109.509 |

| Uzun Vadeli Diğer Alacaklar | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 92.231 | 90.975 |
| Toplam | 92.231 | 90.975 |

| Kısa Vadeli Diğer Borçlar | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Personele borçlar | 420.941 | 422.831 |
| Ödenecek vergi ve fonlar | 506.446 | 415.657 |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 220.732 | 288.282 |
| Alınan depozito ve teminatlar | 63.236 | 52 |
| Diğer | 54.943 | 55.435 |
| Toplam | 1.266.298 | 1.182.257 |

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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 | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Alınan depozito ve teminatlar | 7.297 | 7.297 |
| Toplam | 7.297 | 7.297 |

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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

| | 31.12.2011 | Giriş | Çıkış | 31.03.2012 |
|---------------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Binalar | 1.631.395 | -- | -- | 1.631.395 |
| Tesis, makine ve cihazlar | 2.748.307 | 218.102 | (19.170) | 2.947.239 |
| Taşıtlar | 612.832 | -- | -- | 612.832 |
| Demirbaşlar | 13.328.187 | 27.557 | (141.518) | 13.214.226 |
| Özel maliyetler | 2.462.836 | 62.251 | | 2.525.087 |
| Toplam | 20.783.557 | 307.910 | (160.688) | 20.930.779 |

| | | | | |
|---|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Binalar amortismanı (-) | 284.146 | 8.207 | -- | 292.353 |
| Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-) | 1.977.532 | 73.375 | (17.857) | 2.033.050 |
| Taşıtlar amortismanı (-) | 363.274 | 18.188 | -- | 381.462 |
| Demirbaşlar amortismanı (-) | 13.255.655 | 6.835 | (133.328) | 13.129.162 |
| Özel maliyetler amortismanı (-) | 2.311.037 | 19.256 | -- | 2.330.293 |
| Toplam | 18.191.644 | 125.861 | (151.185) | 18.166.320 |

| | | | | |
|------------------|------------------|--|--|------------------|
| Net Tutar | 2.591.913 | | | 2.764.459 |
|------------------|------------------|--|--|------------------|

| | 31.12.2010 | Giriş | Çıkış | 31.12.2011 |
|---------------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Binalar | 1.631.395 | -- | -- | 1.631.395 |
| Tesis, makine ve cihazlar | 2.327.014 | 440.939 | (19.646) | 2.748.307 |
| Taşıtlar | 513.030 | 180.851 | (81.049) | 612.832 |
| Demirbaşlar | 13.321.495 | 27.702 | (21.010) | 13.328.187 |
| Özel maliyetler | 2.455.667 | 21.416 | (14.247) | 2.462.836 |
| Toplam | 20.248.601 | 670.908 | (135.952) | 20.783.557 |

| | | | | |
|---|------------|---------|----------|------------|
| Binalar amortismanı (-) | 251.319 | 32.827 | -- | 284.146 |
| Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-) | 1.781.545 | 215.439 | (19.452) | 1.977.532 |
| Taşıtlar amortismanı (-) | 355.715 | 88.608 | (81.049) | 363.274 |
| Demirbaşlar amortismanı (-) | 13.246.304 | 25.260 | (15.909) | 13.255.655 |
| Özel maliyetler amortismanı (-) | 2.253.724 | 69.714 | (12.401) | 2.311.037 |

| | | | | |
|---------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Toplam | 17.888.607 | 431.848 | (128.811) | 18.191.644 |
|---------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|

| | | | | |
|------------------|------------------|--|--|------------------|
| Net Tutar | 2.359.994 | | | 2.591.913 |
|------------------|------------------|--|--|------------------|

Cari yıl amortisman giderleri 125.861 TL olup (2011: 431.848 TL), tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Not 29).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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

| | 31.12.2011 | Giriş | Çıkış | 31.03.2012 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Haklar | 975.777 | 141.255 | (3.634) | 1.113.398 |
| Toplam | 975.777 | 141.255 | (3.634) | 1.113.398 |
| Haklar amortismanı (-) | 576.778 | 13.331 | (705) | 589.404 |
| Toplam | 576.778 | 13.331 | (705) | 589.404 |
| Net Tutar | 398.999 | | | 523.994 |
| | 31.12.2010 | Giriş | Çıkış | 31.12.2011 |
| Haklar | 763.261 | 212.516 | -- | 975.777 |
| Toplam | 763.261 | 212.516 | -- | 975.777 |
| Haklar amortismanı (-) | 549.357 | 27.421 | | 576.778 |
| Toplam | 549.357 | 27.421 | -- | 576.778 |
| Net Tutar | 213.904 | | | 398.999 |

Cari yıl itfa payı giderlerinin tamamı 13.331 TL olup (2011: 27.421 TL) , tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Not 29).

20. ŞEREFİYE

Grup'un konsolide finansal tablolarında konsolidasyona dahil edilen Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin iktisabı sırasında oluşan pozitif şerefiye tutarı 127.297 TL'dir (31.12.2011: 127.297 TL).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--|----------------|----------------|
| Komisyona iadesi karşılığı | 42.613 | 20.192 |
| Haberleşme gider karşılığı | 12.845 | 10.000 |
| Rafet Tunaboğlu hisse ve temettü karşılığı | 120.908 | 114.576 |
| İMKB, MKK ve Takasbank giderleri | 74.319 | 57.101 |
| Müşteri komisyon iadeleri karşılığı | 199.412 | 141.085 |
| Diğer gider karşılıkları | 162.848 | 102.209 |
| Toplam | 612.945 | 445.163 |

Gayri Nakdi Yükümlülükler

| Verilen Teminat Mektupları | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sermaye Piyasası Kurulu | 2.072.380 | 958.380 |
| Menkul Kıymet Tanzim Fonu | -- | 1.776 |
| Takasbank | 9.000.000 | 8.650.000 |
| İstanbul Menkul Kıymetler Borsası | 9.418.600 | 13.961.000 |
| VOB | 180.000 | 180.000 |
| Diğer | 136.874 | 126.237 |
| Toplam | 20.807.854 | 23.877.843 |

Şirket ve Türkiye’de aracı kurum ve portföy yönetimi alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V, No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Seri: V, No:34 sayılı Tebliğ”) uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Grup 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

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

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Teminat-Rehin-İpotek

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

| Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ) | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu tri'lerin toplam tutarı | 20.807.854 | 23.877.393 |
| 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 tri'lerin toplam tutarı | -- | -- |
| D. Diğer verilen tri'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 | 20.807.854 | 23.877.393 |

Grup içerisinde yer alan yatırım ortaklıklarına ait yükümlülükler bulunmamaktadır.

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31.03.2012 tarihi itibarıyla % 27'dir (31.12.2011: % 34).

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Kullanılmayan izin hakları | 198.630 | 164.262 |
| Kullanılmayan izin hakları karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir: | | |
| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
| 1 Ocak | 164.262 | 113.918 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 34.368 | 50.344 |
| Dönem içinde iptal edilen karşılık (-) | -- | -- |
| Toplam | 198.630 | 164.262 |

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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)

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar

| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|----------------------------------|-------------------|-------------------|

| | | |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 1.199.563 | 1.033.490 |
|---------------------------|-----------|-----------|

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:

| | 31.103.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------|--------------------|-------------------|
| Yıllık iskonto oranı (%) | 4,05 | 4,66 |
| Emeklilik Olasılığı (%) | 85,47 | 85,47 |

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

Bu nedenle, 31.03.2012 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.-31.03.2012 dönemi itibarıyla 2.805,04 TL tavanına tabidir (31.12.2011 - 2.731,85 TL).

Sonuç olarak, 31.03.2012 ve 31.12.2011 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 | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak | 1.033.490 | 350.582 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 177.737 | 797.702 |
| Dönem içinde iptal edilen karşılık (-) | (11.664) | (114.794) |
| Toplam | 1.199.563 | 1.033.490 |

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| <u>Diğer Dönen Varlıklar</u> | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler | 412.485 | 116.938 |
| Gelir tahakkukları | 204 | 204 |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | 174.338 | 2.774.876 |
| Toplam | 587.027 | 2.892.018 |

| <u>Diğer Duran Varlıklar</u> | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Gelecek yıllara ait peşin ödenmiş giderler | 755 | 911 |
| Toplam | 755 | 911 |

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

| Adı Soyadı (Ticaret Ünvanı) | Pay Oranı(%) | 31.03.2012 | | 31.12.2011 | |
|-----------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) |
| Erhan TOPAÇ | 35 | 16.380.000 | 35 | 16.380.000 | |
| Gedik Holding A.Ş. | 21 | 9.828.000 | 21 | 9.828.000 | |
| Hakkı GEDİK | 10 | 4.680.000 | 10 | 4.680.000 | |
| Hülya SADIKLAR | 10 | 4.680.000 | 10 | 4.680.000 | |
| Halil Kaya GEDİK | 9 | 4.212.000 | 9 | 4.212.000 | |
| Halka Arz Edilen Kısım (*) | 15 | 7.020.000 | 15 | 7.020.000 | |
| Genel Toplam | 100,00 | 46.800.000 | 100,00 | 46.800.000 | |

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.

(*) 31.03.2012 tarihi itibarıyla Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinde halka açık olan kısımda Marbaş B Tipi Yatırım Ortaklığı % 1,99 ve Gedik Yatırım Ortaklığı'nın % 3,4 oranında payı bulunmaktadır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 46.800.000 TL'dir. Bu sermaye, her biri 1 TL kıymetinde 46.800.000 adet hisseye ayrılmıştır.

Hisse Senetleri İhraç Primleri

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------|------------|------------|
| Hisse Senedi İhraç Primi | 285 | 285 |
| Toplam | 285 | 285 |

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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)

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 dağıtılabilmektedirler.

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 :

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 4.377.356 | 4.377.356 |
| Toplam | 4.377.356 | 4.377.356 |

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Olağanüstü Yedekler | 16.970.839 | 3.579.579 |
| Geçmiş Yıl Kar/(Zararları) | 367.973 | 1.192.994 |
| Toplam | 17.338.812 | 4.772.573 |

Azınlık Payları

Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı 31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

| Azınlık Payları | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem Başı | 3.651.166 | 3.399.267 |
| İlaveler / (Azalışlar) | -- | 83.891 |
| Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) Payı | 79.530 | 168.008 |
| Dönem Sonu | 3.730.696 | 3.651.166 |

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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)

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 kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| | 01.01.- 31.03.2012 | 01.01.- 31.03.2011 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Satış Gelirleri | | |
| Devlet tahvili repo | 96.748.164 | 53.799.225 |
| Devlet tahvili | 18.997.479 | 2.781.850 |
| Özel kesim tahvil bono | 3.185.236 | -- |
| Hazine bonusu | 2.302.227 | 160.665 |
| Hisse senetleri | 2.238.569 | 13.451.041 |
| VOB | 36.244 | 6.022.140 |
| Yatırım fonu | 3.600 | 100.577 |
| Hazine bonusu repo | -- | 1.085.169 |
| Toplam | 123.511.519 | 77.400.667 |
| Hizmet Gelirleri, (net) | | |
| Aracılık Komisyon Gelirleri | 5.918.305 | 8.805.236 |
| Portföy Yönetim Komisyon Geliri | 34.240 | 58.679 |
| Toplam | 5.952.545 | 8.863.915 |
| Satış iadeleri (-) | | |
| Müşterilere komisyon iadeleri (-) | (742.187) | (1.998.975) |
| Genel Toplam | 128.721.877 | 84.265.607 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler),net | | |
| Temettü gelirleri | 6 | 2.200 |
| Faiz gelirleri | 2.213.305 | 1.469.675 |
| VOB değer artışları / (azalışları), net | (90.545) | 140 |
| Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net | 84.296 | (157.380) |
| Devlet tahvilleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net | 247.059 | 143.333 |
| Özel kesim tahvil ve bonoları gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net | 55.274 | -- |
| Hazine bonusu gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net | -- | 3.299 |
| Ters repo faiz geliri | -- | 4.710 |
| Toplam | 2.509.395 | 1.465.977 |
| Satışların Maliyeti (-) | | |
| Hisse senetleri (-) | (2.179.405) | (12.681.237) |
| Devlet tahvili (-) | (18.841.485) | (2.701.926) |
| Hazine bonusu (-) | (2.545.617) | (160.136) |
| Devlet tahvili repo (-) | (96.714.000) | (53.788.000) |
| Hazine bonusu repo (-) | -- | (1.085.000) |
| VOB (-) | (35.613) | (6.022.878) |
| Yatırım fonu (-) | (2.500) | (100.932) |
| Özel kesim tahvil bono (-) | (3.055.800) | -- |
| Toplam | (123.374.420) | (76.540.109) |
| BRÜT KAR / (ZARAR) | 7.856.852 | 9.191.475 |

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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.- 31.03.2012 | 01.01.- 31.03.2011 |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | 689.850 | 1.033.347 |
| Genel yönetim giderleri | 4.300.134 | 3.636.194 |
| Toplam | 4.989.984 | 4.669.541 |

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 01.01.- 31.03.2012 | 01.01.- 31.03.2011 |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Personel giderleri (-) | 2.077.678 | 1.240.360 |
| Amortisman ve itfa payı giderleri (-) | 139.192 | 103.520 |
| Toplam | 2.216.870 | 1.343.880 |

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/(GİDERLER)

| Diğer faaliyetlerden gelirler | 01.01.- 31.03.2012 | 01.01.- 31.03.2011 |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Konusu kalmayan karşılıklar | 75.054 | 15.265 |
| Maddi duran varlık satış gelirleri | 400 | 10.955 |
| Danışmanlık gelirleri | 344.677 | -- |
| Kas işlemleri | 352.475 | -- |
| Diğer | 94.596 | 246.980 |
| Toplam | 867.202 | 273.200 |

| Diğer faaliyetlerden giderler | 01.01.- 31.03.2012 | 01.01.- 31.03.2011 |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Karşılık giderleri | 75.000 | -- |
| Teminat mektubu komisyonu | 18.982 | -- |
| Maddi duran varlık satış zararları | 8.400 | -- |
| Diğer | 4.476 | 506.364 |
| Toplam | 106.858 | 506.364 |

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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.- 31.03.2012 | 01.01.- 31.03.2011 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Faiz geliri | 1.060.834 | 723.691 |
| Temettü geliri | -- | 2.200 |
| Kur farkı gelirleri | 4.734 | 1.164 |
| Finansal varlık değer artışı | 5.084.608 | 9.283.757 |
| Toplam | 6.150.176 | 10.010.812 |

33. FİNANSAL GİDERLER

| | 01.01.- 31.03.2012 | 01.01.- 31.03.2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Finansal varlık değer azalışı (-) | 5.034.433 | 8.648.053 |
| Kur farkı giderleri (-) | 72.183 | -- |
| Borsa para piyasası faiz giderleri (-) | 80.627 | 75.217 |
| Diğer (-) | -- | 25.076 |
| Toplam | 5.187.243 | 8.748.346 |

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (2011: Bulunmamaktadır).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

| | 01.01.- 31.03.2012 | 01.01.- 31.03.2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Dönem ait kurumlar vergisi karşılığı (-) | (923.414) | (1.062.622) |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | (20.938) | 43.933 |
| Toplam | (944.352) | (1.018.689) |

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.03.2012 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2011: % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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)

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 (2011: 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 (2011: 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 (2011: %20).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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) | |
|---|------------------|------------------|---|------------------|
| | 31.03.2012 | 31.12.2011 | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
| <u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u> | | | | |
| Şüpheli Alacak Karşılığı Düzeltmesi | -- | 4.878 | -- | 976 |
| Menkul Kıymet Değer Artışları | 236.455 | 479.426 | 47.291 | 95.885 |
| İzin Karşılığı | 198.630 | 164.262 | 39.726 | 32.852 |
| Kıdem Tazminatı Düzeltmesi | 1.171.100 | 1.007.692 | 234.220 | 201.539 |
| Önceki dönem iştirak düzeltmesi iptali | -- | 6.930 | -- | 1.386 |
| Kredi faiz tahakkuku | 5.285 | 6.892 | 1.057 | 1.378 |
| Diğer | 950 | 1.011 | 190 | 202 |
| Toplam | 1.612.420 | 1.671.091 | 322.484 | 334.218 |
| <u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u> | | | | |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark | (884.095) | (427.689) | (176.819) | (116.181) |
| Faiz Geliri | (6.515) | (5.311) | (1.303) | (1.060) |
| Menkul Kıymet Değer Azalışları | -- | (1.440) | -- | (288) |
| Diğer | -- | (256.952) | -- | (51.389) |
| Toplam | (890.610) | (691.392) | (178.122) | (168.918) |
| Ertelenmiş Vergi Varlık / (Yükümlülük) | 721.810 | 979.699 | 144.362 | 165.300 |
| 31 Mart 2012 Hesap Dönemine Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) | | | | (20.938) |

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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.- 31.03.2012 | 01.01.- 31.03.2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı) | 3.566.263 | 4.456.829 |
| Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi | 46.800.000 | 36.000.000 |
| Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL) | 0,0762 | 0,1238 |

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

01.01.- 31.03.2012 ve 01.01.-31.12.2011 dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

| İlişkili taraflardan alacaklar | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| G-20 Ülkeleri Yabancı Menkul Kıymet Fonu | 912 | 888 |
| A Tipi Hisse Senedi Fonu | 1.501 | 1.747 |
| B Tipi Likit Fonu | 9.889 | 20.250 |
| B Tipi Tahvil Ve Bono Fonu | 184 | 487 |
| Kronos Alpha A Tipi Değişken Fonu | 802 | 1.974 |
| A Tipi Karma Fonu | 2.362 | 3.640 |
| Toplam | 15.650 | 28.986 |

| İlişkili taraflara borçlar | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Gedik Döküm ve Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 23.979 | 20.639 |
| Gedik Holding A.Ş. | 26.906 | 26.240 |
| Gedik Üniversitesi | 1.062 | 3.186 |
| Gedik Kaynak Sanayi ve Ticaret A.Ş. | -- | 165 |
| G-20 Ülkeleri Yabancı Menkul Kıymet Fonu | 580 | 1.227 |
| A Tipi Hisse Senedi Fonu | 539 | 416 |
| B Tipi Likit Fonu | 25.485 | 18.015 |
| B Tipi Tahvil Ve Bono Fonu | 250 | 544 |
| Kronos Alpha A Tipi Değişken Fonu | 68 | 262 |
| A Tipi Karma Fonu | 362 | 888 |
| Toplam | 79.231 | 71.582 |

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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 Gelirleri | 01.01.- 31.03.2012 | 01.01.- 31.03.2011 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| A Tipi Karma Fon Komisyon Geliri | 9.205 | 5.755 |
| Kronos Alpha A Tipi Değişken Fon Komisyon Geliri | 2.185 | 3.905 |
| Kronos Alpha A Tipi Değişken Fon Yönetim Ücreti | 1.846 | 2.648 |
| Gedik Hisse Fon Yönetim Ücreti | 1.813 | -- |
| B Tipi G 20 Ülkeleri Yabancı Menkul Kıymet Yatırım Fonu Yönetim Ücreti | 1.212 | 97 |
| A Tipi Hisse Senedi Fonu Komisyon Geliri | 513 | 5.695 |
| Erhan Topaç | 352 | 514 |
| B Tipi Likit Fon Fon Yönetim Ücreti | 16.211 | 46.918 |
| A Tipi Karma Fon Fon Yönetim Ücreti | 3.260 | 2.473 |
| A Tipi Hisse Senedi Fonu Fon Yönetim Ücreti | 1.813 | 1.897 |
| B Tipi Tahvil Ve Bono Fonu Fon Yönetim Ücreti | 323 | 705 |
| Toplam | 36.920 | 70.607 |

| Hizmet Giderleri | 01.01.- 31.03.2012 | 01.01.- 31.03.2011 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Gedik Döküm ve Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Kira Gideri | 27.348 | 55.824 |
| Gedik Holding A.Ş. - Kira Gideri | 70.612 | 26.457 |
| Gedik Meslek Yüksek Okulu | 3.186 | 3.186 |
| Toplam | 101.146 | 85.467 |

| Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar | 01.01.- 31.03.2012 | 01.01.- 31.03.2011 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar | 41.796 | 39.775 |
| Toplam | | |

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

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi

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

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

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

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Toplam Borçlar | 118.429.478 | 88.142.172 |
| Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler | (75.276.046) | (89.792.580) |
| Net Borç | 43.153.432 | (1.650.408) |
| Toplam Özsermaye | 75.813.412 | 72.167.619 |
| Borç/ Özsermaye Oranı | 57% | --% |

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
31 MART 2012 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 | 28.018 | - |
| 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 | 32.896 | - |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş | 10.005 | - |
| 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 gerçekleştirilmektedir. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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 | 115.316.804 | 115.316.804 | 115.309.507 | - | 7.297 | - |
| Banka kredileri | 10.455.567 | 10.455.567 | 10.455.567 | - | - | - |
| Ticari borçlar | 103.587.642 | 103.587.642 | 103.587.642 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 1.273.595 | 1.273.595 | 1.266.298 | - | 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 | 83.147.647 | 83.147.647 | 83.140.350 | - | 7.297 | - |
| Banka kredileri | 6.900.993 | 6.900.993 | 6.900.993 | - | - | - |
| Ticari borçlar | 75.057.098 | 75.057.098 | 75.057.098 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 1.189.554 | 1.189.554 | 1.182.257 | - | 7.297 | - |

Piyasa Riski

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

Grup faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Grup menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Grup Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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 yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31.03.2012 ve 31.12.2011 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 | | 13.370.593 | 9.034.456 |
| | Satılmaya hazır finansal varlıklar | | 684.850 | 462.073 |
| Finansal yükümlülükler | | | - | - |
| Değişken faizli finansal araçlar | | | | |
| Finansal varlıklar | | | - | - |
| Finansal yükümlülükler | | | 10.455.567 | 6.900.993 |

Grup, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.03.2012 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 496.347 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2011: 337.574 TL'dir).

31.03.2012 tarihinde faiz oranları %1 baz puan yüksek / düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 621 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31.12.2011: 1.000 TL'dir).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI
DİPNOTLAR

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

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

| | İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar | Krediler ve alacaklar | Satılmaya hazır finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | İtfa edilmiş Değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler | Kayıtlı değer | Gerçeğe uygun değer | Dipnot |
|-------------------------------|--|--------------------------|--|---|--|------------------|------------------------|--------|
| 31.03.2012 | | | | | | | | |
| Finansal varlıklar | | | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 75.276.046 | - | - | - | - | 75.276.046 | 75.276.046 | 6 |
| Ticari alacaklar | - | 100.293.207 | - | - | - | 100.293.207 | 100.293.207 | 10 |
| Finansal yatırımlar | - | - | 684.850 | 13.382.440 | - | 14.067.290 | 14.055.443 | 7 |
| Finansal yükümlülükler | | | | | | | | |
| Finansal borçlar | - | - | - | - | 10.455.567 | 10.455.567 | 10.455.567 | 8 |
| Ticari borçlar | - | - | - | - | 103.587.642 | 103.587.642 | 103.587.642 | 10 |
| Diğer finansal yükümlülükler | - | - | - | - | 923.414 | 923.414 | 923.414 | 35 |
| 31.12.2011 | | | | | | | | |
| Finansal varlıklar | | | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 89.792.580 | - | - | - | - | 89.792.580 | 89.792.580 | 6 |
| Ticari alacaklar | - | 54.444.881 | - | - | - | 54.444.881 | 54.444.881 | 10 |
| Finansal yatırımlar | - | - | 462.073 | 9.062.962 | - | 9.525.035 | 9.496.529 | 7 |
| Finansal yükümlülükler | | | | | | | | |
| Finansal borçlar | - | - | - | - | 6.900.993 | 6.900.993 | 6.900.993 | 8 |
| Ticari borçlar | - | - | - | - | 75.057.098 | 75.057.098 | 75.057.098 | 10 |
| Diğer finansal yükümlülükler | - | - | - | - | 3.182.694 | 3.182.694 | 3.182.694 | 35 |

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 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

Yoktur.

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, 31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.