

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**İÇİNDEKİLER**

**KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU(BİLANÇO)**

**KONSOLİDE KAR VE ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

**KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

**KONSOLİDE NAKİT ARTIŞI TABLOSU**

**KONSOLİDE 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	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....
NOT 11	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 12	FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 13	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 14	STOKLAR.....
NOT 15	CANLI VARLIKLAR.....
NOT 16	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....
NOT 17	CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR.....
NOT 18	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....
NOT 19	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....
NOT 20	HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR .....
NOT 21	ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR .....
NOT 22	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....
NOT 23	ŞEREFİYE.....
NOT 24	MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ .....
NOT 25	İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR.....
NOT 26	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....
NOT 27	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....
NOT 28	TAAHHÜTLER .....
NOT 29	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....
NOT 30	NİTELİKLERE GÖRE GİDERLER.....
NOT 31	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....
NOT 32	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....
NOT 33	HASILAT.....
NOT 34	İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ .....
NOT 35	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ.....
NOT 36	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....
NOT 37	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....
NOT 38	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ .....
NOT 39	DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ .....
NOT 40	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER .....
NOT 41	GELİR VERGİLERİ(ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....
NOT 42	PAY BAŞINA KAZANÇ .....
NOT 43	PAY BAZLI ÖDEMELER .....
NOT 44	SİGORTA SÖZLEŞMELERİ .....
NOT 45	TÜREV ARAÇLAR .....
NOT 46	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....
NOT 47	FİNANSAL ARAÇLAR ( GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....
NOT 48	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....
NOT 49	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**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN 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. (“Ana Ortaklık”), bağlı ortaklıkları ile birlikte (“Grup”) sermaye piyasasında aracılık, portföy yönetimi, portföy işletmeciliği ve diğer sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Ana Ortaklık’ın Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınmış yetki/izin belgeleri aşağıda sunulmaktadır;

- 27.08.2015 tarih ve G-009 (276) nolu Geniş Yetkili Aracı Kurum Belgesi

Ana Ortaklık’ın aldığı bu yetki belgesi ile işlem aracılığı faaliyeti, portföy aracılığı faaliyeti, bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti, yatırım danışmanlığı faaliyeti, aracılık yüklenimi suretiyle halka arz aracılık faaliyeti ve sınırlı saklama faaliyetinde bulunmasına izin verilmiştir

Ana Ortaklık, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek “geniş yetkili aracı kurum” sıfatıyla faaliyetlerine devam etmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuruda bulunmuştur. Bu başvuru neticesinde Ana Ortaklık’ın eski mevzuata uygun tüm yetki belgeleri, SPK’nın onayı doğrultusunda iptal edilmiş ve SPK tarafından Ana Ortaklık’a yukarıda açıklanan Geniş Yetkili Aracı Kurum Belgesi gönderilmiştir.

Ana Ortaklık, Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 Kartal/ İstanbul merkez adresinde faaliyet göstermektedir.

31.12.2015 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık’ın sermayesi 56.160.000 TL olup, Grup’u kontrol eden ana ortaklar, Erhan Topaç ve Hakkı Gedik’tir (Dipnot 32). Ana Ortaklık’ın 12.08.2014 tarih ve 1293 sayılı Yönetim Kurulu kararı ve 06.08.2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısına göre, 46.800.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin geçmiş yıl karlarından karşılanarak 9.360.000 TL artırılarak 56.160.000 TL’ye çıkartılmasına karar verilmiştir (Dipnot 32).

Ana Ortaklık’ın mevcut kayıtlı sermaye tavanının 50.000.000 TL’den 100.000.000 TL’ye çıkarılmasına ilişkin yaptığı başvuruya, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 21.09.2012 tarih, B.02.6.SPK.0.13.00-110.03.02-2196 - 9400 sayılı kararı ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’ nün 26.09.2012 tarih B-21.0.İT.G.0.03.01.00/431.02-49364-1003377-7565 - 6400 sayılı kararı ile izin verilmiştir.

31.12.2015 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık sermayesini temsil eden hisse senetlerinin %25’i Borsa İstanbul’da (BİST) işlem görmektedir.

31.12.2015 tarihinde sona eren dönem içinde Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 315 kişi Ana Ortaklık ve 71 kişi Bağlı Ortaklıklar bünyesinde olmak üzere 386 kişi’dir (31.12.2014: 311 kişi).

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)**

**Adresler**

<b>Merkez</b>	:Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 Kartal/ İstanbul
<b>Şube (Fenerbahçe)</b>	:Hacı Mehmet Sk. No:24 E Dalyan Konut Sitesi D:6 Fenerbahçe/Kadıköy/İstanbul
<b>Şube (Ankara)</b>	: Sümer Birinci Sk.No:13/3 Ankara
<b>Şube (Antalya)</b>	: Tahıl Pazarı Mah.404 Sok.Hafız Ahmet Bedesteni No:5/29-30 Antalya
<b>Şube (Bakırköy)</b>	:Cevizlik Mah. Muhasebeci Sok. Neşe Han No:1 Kat:3 Bakırköy/İstanbul
<b>Şube (Bursa)</b>	:Şehreküstü Mah. No:17 Bursa
<b>Şube (Gedik Private Bağdat Caddesi)</b>	: Bağdat Cad No:377/5 Suadiye/İst
<b>Şube (Denizli)</b>	:Saraylar Mah. No:56 Denizli
<b>Şube (Düzce)</b>	: Ceditiye Mah. Büyük Cami Sk.No.17 Kat.1 Düzce
<b>Şube (Elazığ)</b>	:Yeni Mah. Gazi Cad. No:28/3 Elazığ
<b>Şube (Eskişehir)</b>	:Köprübaşı No:1/4 Eskişehir
<b>Şube (Gebze)</b>	:Hacı Halil Mah No:95 K:1 Gebze
<b>Şube (İzmir)</b>	:Cumhuriyet Bulvarı Bulvarı Kayhan İş Merkezi No:131 Cevher Apt. Kat:2, D:3-4 Alsancak /İzmir
<b>Şube (Kapalıçarşı)</b>	:Kürkçüler Sk. No:25 Eminönü
<b>Şube (Konya)</b>	: Beyazıt Mah. Hüsnü Aşk Sok. Bezirci İş Merkezi Kat:4 D:403 Selçuklu/Konya
<b>Şube (Maltepe)</b>	:Gedik İş Hanı No:162/2 Maltape/İstanbul
<b>Şube (Manisa)</b>	:1. Anafartalar Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. No: 34-1 Manisa
<b>Şube (Tophane)</b>	:N.Bey Cad No:24 Tophane/İstanbul
<b>Şube (Uşak)</b>	:İsmetpaşa Cad. No:63 Kat:2 Mavi Plaza / Uşak
<b>Şube (Ümraniye)</b>	:Atatürk Mah. No:122/2 Ümraniye/İstanbul
<b>Şube (Etiler)</b>	:Aytar Cad. Metro İş hanı No:10 D:6-7 K:2-3 Levent /İstanbul
<b>Şube (Gedik Private Zorlu Center)</b>	: Levazım Mah. Kuru Sok. No:2 Zorlu Center Teras Evler K:2 D:207 Beşiktaş/İstanbul
<b>Şube (Ulus/Ankara)</b>	: Ulus Şehir Çarşısı No.170 Ulus/Ankara
<b>Şube (Çankaya/Ankara)</b>	: Simon Bolivar Caddesi No.8 / 6 Çankaya/ Ankara
<b>Şube (Şişli)</b>	: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Loft Residence No:201 Kat:6 D:106 Şişli/İstanbul
<b>Şube (Mersin)</b>	: Mahmutiye Mah. Atatürk Cad. Adil Kanun İş Hanı Kat:2 Akdeniz/Mersin
<b>Şube (Malatya)</b>	: Büyük Hüseyin Bey Mah. Atatürk Cad. Anadolu İş Merkezi K:3 No:23 D:9-10-11 Malatya
<b>Şube (İzmit)</b>	: Yenişehir Mah. Demokrasi Bulvarı No:54/C D:201 İzmit/Kocaeli

**31.12.2015 tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar (Dipnot: 2)**

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

Cari dönem içerisinde Ana Ortaklık'ın Gedik Yatırım Holding A.Ş. üzerinde iştiraki kalmdığından konsolidasyona dahil edilmemiştir.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)**

**Bağlı Ortaklık 1 : Marbaş Menkul Değerler A.Ş.**

Bağlı Ortaklık 18.07.1990 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 30.07.1990 tarih, 2576 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Bağlı Ortaklık'ın amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Bağlı Ortaklık'ın ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

01.01.2015 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'ndan onaylı yetki belgeleri aşağıda sunulmaktadır:

- 02.01.2015 tarih ve 2 nolu Kısmi Yetkili Aracı Kurum Belgesi

Bağlı Ortaklık, Nispetiye Mah. Aytar Cad. Metro İş Merkezi No:10 Kat:1 D:5 Levent/Beşiktaş/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Bağlı Ortaklık'ın şubeleri aşağıdaki gibidir:

Ankara Şubesi	: Tunalı Hilmi Caddesi 60/12 Kavaklıdere, Çankaya, Ankara
Erenköy Şubesi	: Bağdat Caddesi, Beyaz Apartmanı, No:339 Daire 5 Erenköy, Kadıköy, İstanbul
Sirkeci Şubesi	: Hocapaşa Mah. Hüdvendigar Cad. No:12 Sirkeci,Fatih, İstanbul
Beylikdüzü Şubesi	: Yakuplu Mah. Hürriyet Bulvarı No:1 Skyport Residence Kat:3 D: 63 Beylikdüzü, İstanbul

Bağlı Ortaklık'ın 31.12.2015 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 67 kişidir (31.12.2014: 43 kişi).

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen Bağlı Ortaklık ve Ana Ortaklık'ın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

Şirketin İsmi	Faaliyet Alanı	31.12.2015			31.12.2014	
		Nominal Sermayesi	Direkt İştirak Oranı (%)	Toplam İştirak Oranı (%)	Direkt İştirak Oranı (%)	Toplam İştirak Oranı (%)
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Aracı Kurum	10.000.000	99,996	99,996	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. Bağlı Ortaklık'ın amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Bağlı Ortaklık'ın ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Bağlı Ortaklık, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" (III-55.1) hükümlerine göre sürdürmektedir. III-55.1 sayılı tebliğe uyum başvurusu kapsamında Bağlı Ortaklık'ın 22.08.2008 tarih ve PYS.PY.30/893 No'lu yetki belgesi iptal edilmiş olup, 25.06.2015 tarih ve PYS/PY.27/640 No'lu Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi Bağlı Ortaklık'a verilmiştir.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

### Bağlı Ortaklık 2 : Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. (Devamı)

Bağlı Ortaklık, Cumhuriyet Mahallesi İlkbahar Sok. No:1 Kat:3, Kartal/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. 06.03.2013 tarih ve 75 sayılı yönetim kurulu kararı ile “Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Loft Residence No:201 Kat:1 D:18 Şişli/İstanbul adresinde açılmış olan şubenin 16.03.2015 tarih ve 135 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda 31.03.2015 tarihi itibarıyla kapatılmasına karar verilmiştir. Söz konusu karar 07.04.2015 tarih ve 8795 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Bağlı Ortaklık'ın 31.12.2015 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 3 kişidir (31.12.2014: 6 kişi).

23.06.2015 tarih ve 152 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre Bağlı Ortaklık'ın 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 4.050.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 5.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve 950.000 TL'nin tamamının hissedarlar tarafından payları oranında karşılanmasına karar verilmiştir. Çıkarılan sermaye 20.07.2015 tarihinde sermayedarlar tarafından nakit olarak ödenmiş olup, 27.07.2015 tarihinde tescil işlemi gerçekleştirilmiştir.

Bağlı Ortaklık'ın ödenmiş sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 5.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Bağlı Ortaklık sermayesinin tamamı ödenmiştir.

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen Bağlı Ortaklık ve Ana Ortaklık'ın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

31.12.2015		Nominal	Direkt İştirak	Dolaylı İştirak	Toplam İştirak
Şirketin İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Oranı (%)	Oranı (%)	Oranı (%)
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	5.000.000	99,997	-- (*)	99,997
31.12.2014		Nominal	Direkt İştirak	Dolaylı İştirak	Toplam İştirak
Şirketin İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Oranı (%)	Oranı (%)	Oranı (%)
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	4.050.000	88,997	11,00	99,997

(\*)16.11.2015 tarih ve 164 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'ye ait 550.000 adet hissenin 330.000 TL bedelle Ana Ortaklık'a satılmasına karar verilmiştir. Pay devri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayının ardından 29.12.2015 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

### Bağlı Ortaklık 3 : Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Bağlı Ortaklık, “Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.” ünvanı ile 25.09.2006 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 29.09.2006 tarihli, 6653 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. 2012 yılında yapılan unvan değişikliği ile “Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olan Bağlı Ortaklık ünvanı, 19.04.2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülerek, 30.04.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na “Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olarak değiştirilmiştir.

Bağlı Ortaklık, kayıtlı sermayeli olarak ve çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yönelmek üzere faaliyet gösteren halka açık anonim ortaklıktır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)**

**Bağlı Ortaklık 3 : Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Devamı)**

Bağlı Ortaklık, 27.08.2013 tarih ve 347 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde; 5.148.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamını nakden karşılamak suretiyle 14.852.000 TL arttırarak, 20.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Bağlı Ortaklık'ın hisse senetlerinin %98,99 Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Bağlı Ortaklık'ın faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulur. Bağlı Ortaklık, döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korunması amacıyla, yatırım amacına uygun portföy yönetim teknikleri ile para ve sermaye piyasası araçlarını kullanabilir, bu amaçla Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler, vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemlerine taraf olabilir.

Bağlı Ortaklık, Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 Kat:3 Yakacık-Kartal/İSTANBUL adresinde faaliyet göstermekte olup şubesi bulunmamaktadır.

Bağlı Ortaklık'ın 31.12.2015 tarihi itibarıyla personel sayısı 1 kişidir (31.12.2014: 3 kişi).

Bağlı Ortaklık, 30.03.2015 tarih ve 191 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre girişim sermayesine yönelik yatırım amaçlı olarak, teknoloji üzerine faaliyet gösteren firmalara yatırım faaliyetleri yürüten STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin hisselerini tamamını satın almıştır (Dipnot 7).

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen Bağlı Ortaklık ve Ana Ortaklık'ın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

Şirketin İsmi	Faaliyet Alanı	31.12.2015		31.12.2014		
		Nominal Sermayesi	Direkt İştirak Oranı (%)	Toplam İştirak Oranı (%)	Direkt İştirak Oranı (%)	Toplam İştirak Oranı (%)
Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*)	Girişim Sermayesi	20.000.000	36,54	36,54	86,67	86,67

(\*) 31.12.2015 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklık'ın halka açık sermayesinde Ana Ortaklık'ın toplam % 35,54 (31.12.2014: % 85,64) oranında payı bulunmakta olup halka açık olmayan kısımdaki payı % 1'dir (31.12.2014: %1). 16.04.2015 tarihinde Ana Ortaklık'ın elinde bulundurduğu halka açık hisselerden 10.019.600 adedi 1,11 TL fiyat aralığı ile 11.121.756 TL karşılığında satılmıştır. Yapılan işlem sonrasında Ana Ortaklık'ın elinde kalan hisselerin nominal değeri 17.121.756 TL'den 7.308.430 TL'ye, Şirket sermayesi içerisindeki payı da % 86,64'ten % 36,54'e düşmüştür.

28.01.2016 tarihinde Ana Ortaklık'ın elinde bulundurduğu halka açık hisselerden 860.000 adedi 1,20 TL fiyat üzerinden ile 1.032.000 TL karşılığında satılmıştır. Bu işlem sonrasında Ana Ortaklık'ın elinde bulundurduğu hisselerin oranı % 36,54'ten %32,24'e gerilemiştir (Dipnot 48).

Raporlama tarihi itibarıyla halka açık payların 9.000.000 TL nominal değerli %45 oranındaki BYB Teknoloji Yatırımları A.Ş.'ye, 3.224.499 TL nominal değerli % 16,12 oranındaki kısmı Hakkı Gedik'e, 1.644.495 TL nominal değerli % 8,22 oranındaki kısmı ise Erhan Topaç'a aittir. Ana Ortaklık'ın, Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'yi kontrol ve yönetme gücüne sahip olması nedeniyle ilişikteki finansal tablolarda konsolide edilmiştir.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **2.1.1) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

İlişikteki 31.12.2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK'nın 17.03.2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 01.01.2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasını baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/IFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Grup'un 31.12.2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 10.03.2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

#### **Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

#### **İşletmenin Sürekliliği**

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.1.2) Geçerli ve raporlama para birimi**

Grup'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Grup'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

### **2.2) Muhasebe politikalarında değişiklikler**

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

### **2.3) Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

### **2.4) Konsolidasyon Esasları**

#### *İştirakler ve İş Ortaklıkları*

Grup'un, finansal ve operasyonel faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olduğu fakat herhangi bir kontrole sahip olmadığı iştirakler ve sözleşmeye dayanan bir anlaşma ile müştereken kontrol yetkisine sahip olduğu ve stratejik, finansal ve operasyonel kararlar için oybirliği gereken iş ortaklıkları bu etkilerin başladığı tarih ile etkilerin bitişi tarihi arasında özkaynak yöntemi esasına göre muhasebeleştirilir.

Özkaynak yöntemine göre konsolide finansal durum tablosunda iştirakler ve iş ortaklıkları, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte ve iş ortaklığında oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin ve iş ortaklığının, Grup'un iştirakteki ve iş ortaklığındaki payını (özünde Grup'un iştirakteki ve iş ortaklığındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz.



**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4) Konsolidasyon Esasları (Devamı)

#### *Bağlı Ortaklıklar*

Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Grup, bir işletmeyi o işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrolün başladığı tarihten sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Grup'un, Dipnot 1'de detayı verilen söz konusu bağlı ortaklıkları tam konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Konsolide edilen bağlı ortaklığın net aktiflerinden kontrol gücü olmayan paylarına isabet eden tutarlar ana ortaklığa isabet eden tutardan ayrı olarak belirlenir. Net aktiflerden kontrol gücü olmayan paylara isabet eden tutarlar, işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihte hesaplanan kontrol gücü olmayan paylardan; ve işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihten sonra özkaynaklarda meydana gelen değişikliklerden kontrol gücü olmayan paylara isabet eden tutarlardan oluşur. Kar ya da zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kısmı, ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır. Söz konusu durum kontrol gücü olmayan paylarda ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle Ana Ortaklık'ın konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarının detayları aşağıda verilmektedir:

	Faaliyet Yeri	Esas Faaliyet Konusu	31.12.2015 Tarihi	31.12.2014 Tarihi
			İtibariyle Toplam İştirak Oranı (%)	İtibariyle Toplam İştirak Oranı (%)
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul	Aracı Kurum	99,99	99,99
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	İstanbul	Portföy Yönetimi	99,99	99,99
Gedik Yatırım Holding A.Ş. (*)	İstanbul	Yatırım Hizmeti	--	87,63
Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (**)	İstanbul	Girişim Sermayesi Yatırımı	36,54	86,67

(\*) 31.12.2015 tarihi itibariyle Ana Ortaklık'ın sahip olduğu Gedik Yatırım Holding A.Ş. hissesi kalmamıştır.

(\*\*) 31.12.2015 tarihi itibariyle Ana Ortaklık'ın Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. üzerindeki iştirak oranı % 50'nin altında olup, % 36,54'tür. Ancak Ana Ortaklık'ın yönetme gücüne sahip olması nedeniyle konsolide edilmiştir.

#### *Konsolidasyon Yöntemi:*

- Ana Ortaklık'ın 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 Ana Ortaklık'ın ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi yer almamaktadır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.4) Konsolidasyon Esasları (Devamı)**

#### *Konsolidasyon Yöntemi (Devamı):*

- 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 “Kontrol gücü olmayan paylar” 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.
- Ana Ortaklık 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 kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım, net konsolide dönem karından sonra “Kontrol gücü olmayan paylar” hesap grubu adıyla gösterilmiştir.
- 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**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.5) Şerefiye/Negatif Şerefiye**

Şirket birleşmesi, iki ayrı işletmenin veya işletme faaliyetlerinin ayrı bir raporlama birimi meydana getirmek üzere bir araya getirilmesidir. İşletme birleşmeleri, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. İşletme birleşmesi maliyetinin iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerindeki iktisap edenin payını aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir. Satın alma maliyeti, tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin net makul değerinden düşük ise negatif şerefiye oluşur ve olduğu dönemde konsolide kapsamlı gelir olarak finansal tablolara yansıtılır. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinden tanımlanabilme özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran 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. Şerefiye, değer düşüklüğü testi için, yönetimin şerefiyeyi iç raporlama amaçlı takip edebileceği en küçük nakit üreten birimlere dağıtılır. Şerefiye için her yıl aynı tarihte değer düşüklüğü tespit çalışması yapılmakta olup değer düşüklüğünün olduğuna dair herhangi bir gösterge olması durumunda ise, söz konusu değer düşüklüğü testi daha sıklıkla tekrarlanmaktadır. Şerefiyeye ait değer düşüklüğü geri çevrilemez.

İşletme birleşmelerini konu alan TFRS 3, "İşletme Birleşmeleri", iktisap maliyetinin, iktisap edilen işletmenin daha önceden finansal tablolarında yer almayan maddi olmayan duran varlıklar da dahil olmak üzere, tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin iktisap tarihindeki makul değerleri belirlenmek suretiyle muhasebeleştirilmesini öngörmektedir.

Ayrıca TFRS 3 (Revize)'ye göre, işletme birleşmesinin gerçekleştiği raporlama döneminin sonunda işletme birleşmesinin ilk muhasebeleştirilmesi ile ilgili çalışmalar tamamlanmamış ise, satın alan işletme için, muhasebeleştirilmesi tamamlanmamış kalemlere yönelik finansal tablolarında geçici tutarları raporlama imkanı bulunmaktadır. Ölçme dönemi içerisinde satın alan işletme, birleşme tarihinde muhasebeleştirilmiş geçici tutarları, birleşme tarihinde geçerli olan ve eğer biliniyor olsaydı bu tarih itibarıyla muhasebeleştirilmiş tutarların ölçümünü etkileyebilecek gerçeklere ve durumlara ilişkin elde edilmiş yeni bilgileri yansıtacak şekilde geriye dönük olarak düzeltir. Satın alan işletme aynı zamanda, birleşme tarihinde geçerli olan ve eğer biliniyor olsaydı bu tarih itibarıyla ek varlık ve borçların muhasebeleştirilmesini gerektirecek gerçeklere ve durumlara ilişkin yeni bilgiler elde etmiş ise söz konusu ek varlık ve borçları da ölçme dönemi içerisinde muhasebeleştirir.

Ölçme dönemi, satın alan işletme, birleşme tarihi itibarıyla var olan gerçeklere ve durumlara ilişkin aradığı bilgileri elde eder etmez ya da daha fazla bilginin elde edilemez olduğunu öğrenir öğrenmez bitmekte olup her durumda birleşme tarihinden başlamak üzere bir yılı aşamaz.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

#### **2.6.1) Hasılat**

##### *Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi*

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

##### *Hizmet gelirleri*

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

##### *Alım-satım amaçlı finansal varlıklar*

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

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

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

##### *Ters repo alacakları*

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

##### *Faiz gelir ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Aracılık faaliyeti kapsamında müşterilerden alınan faiz gelirleri "Hasılat" içinde (Dipnot 33), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansman Gelirleri" de (Dipnot 38) raporlanır. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti: (Devamı)**

#### **2.6.2) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar**

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

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

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortisman tabi varlıklar, Grup yönetimi tarafından doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortisman tabi tutulmuştur. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Binalar	50
Tesis, makine ve cihazlar	4-10
Taşıtlar	5
Demirbaşlar	5-15
Özel maliyetler	5

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 (Dipnot 19).

#### **2.6.3) 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 kıst bazında itfa edilmektedirler (Dipnot 22). Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri konsolide gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **2.6.4) Varlıklarda değer düşüklüğü**

Grup, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 41) ve şerefiye (Dipnot 23) dışında kalan her bir finansal varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplandırılır. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutan geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Grup tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Grup'un sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### 2.6.5) Finansal araçlar

##### Finansal varlıklar

TMS 32, 39 ve TFRS 7 Finansal Araçlar Standartları, kasa bakiyeleri, banka mevcutları, menkul kıymetler, ticari borçlar ve alacaklar, ilişkili şirketlerden alacaklar ve borçlar, ihraç edilen borçlanma araçları, öz sermaye araçları, türev araçlar gibi araçların finansal araçlar olarak değerlendirilmesi ve raporlanmasını gerektirir. Bunların bazıları makul değerleri bazıları ise itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Kurum kapsamında işleme konu olan bu araçlar için kullanılan değerlendirme ve sınıflama yöntemleri aşağıdaki gibidir.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

##### *Etkin faiz yöntemi*

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

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

##### *Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar Zarara Yansıtılacak Finansal Varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda sürdürülen faaliyetlerden brüt kar / (zarar)’a dahil edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)” hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri, devlet iç borçlanma senetleri ve özel kesim tahvil ve senetleri BİST’de bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmiştir.

TMS 28 standardı; girişim sermayesi kuruluşları tarafından edinilen ve alım satım amaçlı olarak sınıflanan müşterek yönetime tabi iştirak ve yatırımlara, yatırım fonlarına ve benzeri kuruluşlara uygulanmaz. Bu varlıklar TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı çerçevesinde muhasebeleştirilir. Bu yatırımlar, rayiç değeri ile ölçülür ve gerçekleştikleri dönemde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **2.6.5) Finansal araçlar (Devamı)**

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

##### *Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar, belirli bir vade yapısı olan ve belirli tutardaki ödemeleri içeren ve Grup'un vadesine kadar elde tutma niyeti ve finansal kabiliyeti olan kıymetlerdir ki, bunlar etkin faiz oranı ile gelir reeskontuna tabi tutularak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Etkin faiz oranı; sözleşme ile belirlenen gelecekteki nakit akımlarını, bu aracın ilk defa mali tablolara alınma tarihindeki veya uygulanabilir olması durumunda piyasadaki bu tarihten sonraki en yakın yeniden fiyatlandırma tarihindeki net kayıtlı değerine eşitleyen iskonto oranıdır. Değerleme sonucunda doğan faiz gelir tablosuna alınır.

##### *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya Hazır Varlıklar ise bunların dışında kalan varlıklardır. Bu kapsama konsolide edilmeyen ve özvarlık yöntemine göre muhasebeleştirilmeyen iştirakler, uzun süre elden çıkarılması öngörülmemen diğer varlıklar girer. Bunların değerlendirilmesi de makul değerle yapılır. Makul değer tespiti borsaya rayicinden yararlanılır. Değerleme sonucunda borsa fiyat hareketlerinden doğan kazanç ve kayıpla, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılınca kadar öz sermaye değişim tablosu aracılığıyla doğrudan öz sermaye içinde "Finansal Varlıklar Değerleme Farkı" kaleminde gösterilirler. Bu fark hesaplarında biriken tutarlar, ilgili varlıklar mali tablolardan çıkarıldığında, dönemin kar zararları olarak Gelir Tablosu'na alınır. Ancak satılmaya hazır bir finansal varlığın ilk defa mali tablolara alındığı tutar ile vade tutarı arasındaki farkın etkin faiz oranı ile değerlendirilmesi sonucunda itfa edilen kısmı faizi temsil eder ve kar zararları olarak mali tablolara alınır.

Tüm menkul kıymetlerin ilk defa kayda alınması işlem tarihine göre yapılır.

Menkul kıymetlerin repoya konu edilmesi nedeniyle geçici olarak elden çıkarılması durumunda bilançodan çıkarılmayarak ait oldukları hesap grubunda izlenmeye devam edilirler. Bunun karşılığında elde edilen nakit nedeniyle doğan borç bilançoda pasifte "Diğer Finansal Yükümlülükler" kalemi içinde gösterilir ve bilanço tarihi itibarıyla reeskont işlemine tabi tutulur.

Alım satım amaçlı portföyde iken SPK, BİST, Merkez Bankası gibi kurumlara teminat olarak verilen tahvil ve bonoları, piyasa koşulları elverişli olduğunda vadelerine kadar bekleme yapılmadan teminattan alınarak satışa konu edilmeleri gerekçesiyle alım-satım amaçlı portföyün bir parçası olarak işlem görmektedirler. Bilançoda makul değerleri üzerinden gösterilmekte olup "Finansal Yatırımlar" hesabında takip edilmektedir.

##### *Geri alım ve satım sözleşmeleri*

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo işlemlerinden sağlanan fonlara kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatları arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.



**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **2.6.5) Finansal araçlar (Devamı)**

##### *Krediler ve alacaklar*

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

##### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

##### *Nakit ve nakit benzerleri*

Kasadaki nakit TL ve bankalardaki mevduatın nominal ve kayıtlı değerleri makul değeri olduğu kabul edilir. Bankalarda vadeli mevduat cari hesap şeklinde olabildiği gibi, getiri amaçlı yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat şeklinde olabilmektedir. Grup'un yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat yapıldığında bu tutarlar Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilir (Dipnot 6).

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda "satış gelirleri" hesabı içerisine sınıflandırılır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **2.6.5) Finansal araçlar (Devamı)**

##### *Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") İşlemleri*

VIOP'ta işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderlere) kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmektedir.

##### *Ticari Alacaklar/Borçlar*

Ticari Alacaklar hesabında değişik nedenlerle kısa süreli de olsa Grup'un lehine doğan alacaklar izlenmektedir. Bunlar ticari işletmelerde olduğu gibi mal ve hizmet satışından ziyade, menkul kıymet alım satımı sırasında geçici olarak doğan komisyon veya menkul kıymet bedelinden doğan alacaklardır. Çok kısa vadeli oldukları için gerçeğe uygun değerleri, kayıtlı değerleri ile aynı olduğu kabul edilmektedir.

Ticari Borçlar hesabında satıcı işletmelerden mal ve hizmet alımı nedeniyle doğan borçlar yer almaktadır. Bunlar çok kısa vadeli oldukları ve özünde bir finansman işlemi taşımadıkları için faize konu olmamakta, dolayısıyla faiz gider veya gelir reeskontuna tabi tutulmamaktadırlar.

Borsa Para Piyasası'na yapılan vadeli para satımlarından kaynaklanan alacaklar ile vadeli para alımlarından kaynaklanan borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak gelir ve gider reeskontuna tabi tutulmaları sonucunda bilançoda gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiş olmaktadır. Bunlar Grup'un yatırım portföyünün bir parçası olduğu için Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilirler.

##### Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

##### *Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama dönemi sonundaki gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, dönem kar/zararında muhasebeleştirilir. Kar/zararda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **2.6.5) Finansal araçlar (Devamı)**

*Vadeli işlem ve Opsiyon Sözleşmeleri ile Türev Ürünler:*

Grup ağırlıklı olarak vadeli döviz ve Borsa İstanbul Endeksi'ne dayalı kontrat pozisyonlarından oluşan türev işlemlerinde bulunmaktadır. Alım-satım amaçlı pozisyonların piyasa dalgalanmalarından korunması amacıyla zaman zaman hedge amaçlı vadeli döviz alım-satımı işlemleri yapılmaktadır. Diğer taraftan alım-satım amaçlı döviz ve menkul kıymete dayalı vadeli işlemler de yapılmakta olup, müşteriler adına yapılan vadeli işlem aracılığı da gerçekleştirilmektedir. Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla, türev finansal araçlarla ilgili işlemler alım-satım amacıyla yapılmakta ve gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmekte olup, ilgili faiz ve kur farkı tahakkuk esasına göre karar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

*Diğer finansal yükümlülükler*

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

#### **2.6.6) Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

#### **2.6.7) Hisse başına kazanç**

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir (Dipnot 42). Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

#### **2.6.8) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar**

Grup'un, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur. Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 27).

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **2.6.9) Çalışanlara sağlanan faydalar**

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup'un, emeklilik dolayısıyla veya iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır (Dipnot 29).

#### **2.6.10) 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 (Dipnot 41).

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıkları'nın ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d/3 istisnalar maddesi gereğince Girişim Sermayesi Yatırım Fonları ve Ortakları'nın portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar Vergisi'nden müstesnadır.

Aynı Kanununun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı maddenin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sifira kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir. Bakanlar Kurulu'nun 12.01.2009 tarihli kararı ile bu oran % 0 olarak tespit edilmiş bulunmaktadır.

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 (Dipnot 41).

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 (Dipnot 41).

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı):**

#### **2.6.11) Nakit akım tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un esas 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. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklar 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.

#### **2.6.12) Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

#### **2.6.13) Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar (Dipnot 48).

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

#### **2.6.14) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31.12.2015 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.-31.12.2015 dönemine ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-31.12.2014 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. Buna göre 31.12.2014 tarihi itibarıyla önceki dönem finansal tablolarda Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar hesap grubunda gösterilen 2.228.830 TL tutarındaki peşin ödenmiş vergi ve fonlar, Diğer Dönen Varlıklar içerisinde gösterilmiştir. 31.12.2014 tarihi itibarıyla hasılat dipnotu gösteriminde aracı kurum komisyonları içerisinde gösterilen (838.425) TL tutarındaki türev piyasa işlemleri değerlemesi, yine hasılatın içerisinde diğer faaliyetlerden gelirler / (giderler) içerisinde gösterilmiştir. 31.12.2014 tarihi itibarıyla diğer sermaye yedeklerinde gösterilen 3.750.000 TL tutarındaki özkaynak kalemi, mahiyeti itibarıyla geçmiş yıllar karlarına mahsup edilerek gösterilmiştir. Yapılan bu sınıflama değişikliklerinin toplam varlıklar ve özkaynak toplamı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı):**

#### **2.6.15) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

Faaliyet bölümleri, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup'un faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Grup'un üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Grup farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arz etmediği için, faaliyeti sadece aracılık faaliyetleri, portföy ve fon yönetimi ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır (Dipnot 5).

#### **2.6.16) 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 (Dipnot 10).

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı):**

#### **2.6.17) Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar**

Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırma kriterlerini karşılayan iştiraktaki yatırımlar TFRS 5 ‘Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler’ hükümleri gereğince muhasebeleştirilir. Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar, defter değerleri ile satış için katlanılacak maliyetler düşülmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olanı ile ölçülür ve söz konusu varlıklar üzerinden amortisman ayırma işlemi durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar finansal durum tablosunda ayrı olarak sunulur. Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda söz konusu duran varlık satış amaçlı olarak sınıflandırılır. Bu durumun geçerli olabilmesi için, ilgili varlığın satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır.

#### **2.7. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları**

##### **Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31.12.2015 tarihi itibarıyla finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/TFRS ve TMS/TFRS Yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. TFRS uyarınca 01.01.2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumların Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

##### **Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

##### **TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme**

Aralık 2012’de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 01.01.2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’da 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. Standart’ın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, Standart’ın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.7. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (Devamı)**

#### **Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)**

#### **Uygulanabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi (TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler)**

TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardında ve TMS 38 “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” standardında yapılan değişiklikler, bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılatı esas alan amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına dair açıklık getirmiştir. Bu değişiklikler, 01.01.2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standartın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişiklerin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı bitkiler (TMS 16 ve TMS 41’de değişiklikler)**

Biyolojik gelişimi devam etmeyen taşıyıcı bitkilerin gerçeğe uygun değer ölçümünde karşılaşılan zorluklardan dolayı taşıyıcı bitkiler ölçme ve açıklama gereklilikleri için TMS 41 “Tarımsal Faaliyetler” standart’ının kapsamından çıkarılarak TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standart’ının kapsamına alınmıştır. Bundan dolayı bir işletme taşıyıcı bitkileri maliyetten ölçebilir. Fakat taşıyıcı bitkiler üzerindeki ürünler TMS 41 “Tarımsal Faaliyetler” standardı uyarınca gerçeğe uygun değerlerinden satış maliyetleri düşülmek suretiyle ölçülmeye devam edilecek. Bu değişiklikler, 01.01.2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standart’ın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişiklerin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **Yatırım işletmeleri: Konsolidasyon muafiyetinin uygulanması (TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28’e yapılan değişiklikler)**

Bu değişiklikten önce, yatırım ile alakalı servis sağlayan bağlı ortaklıkların nasıl muhasebeleştirileceği açık değildi. Değişikliğin sonucunda, ara seviyedeki yatırım işletmelerin konsolide edilmesine izin verilmemektedir. Buna bağlı olarak bir yatırım işletmesinin içyapısı ara seviyedeki işletmeleri kullanırsa, finansal tablolar yatırım performansı hakkında daha az ayrıntılı bilgi sağlayacaktır – örneğin temel alınan yatırım portföyünü oluşturan yatırımların gerçeğe uygun değerleri ve yatırımlardan elde edilen nakit akışları hakkında daha az ayrıntının açıklanması. Bu değişiklikler, 01.01.2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standart’ın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişiklerin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **TFRS’deki İyileştirmeler**

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “Yıllık İyileştirmeler – 2012-2014 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 01.01.2016 tarihinden itibaren geçerlidir. İyileştirmelerin, Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.



**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.7. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (Devamı)**

#### **TFRS'deki İyileştirmeler (Devamı)**

##### **Yıllık iyileştirmeler - 2012–2014 dönemi**

###### *TFRS 5 “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”*

Değişiklik, işletmelerin varlıkların (veya varlık gruplarının) elden çıkarılması yöntemini değiştirdikleri ve bu varlıkların dağıtım amaçlı elde tutulan varlık kriterine artık uymadığı durumlarda TFRS 5 gerekliliklerini açıklığa kavuşturmuştur.

###### *TFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”*

TFRS 7, işletmenin devredilen finansal varlıklarla ilgisinin devam ettiği ve bu varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakıldığı durumlardaki hizmet anlaşmalarının bu standardın gerekli kıldığı açıklamaların kapsamına girdiği durumları açıklığa kavuşturmak amacıyla değiştirilmiştir. TFRS 7 aynı zamanda “Açıklamalar: Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi” (TFRS 7’de değişiklikler) tarafından getirilen ek açıklama gerekliliklerini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

###### *TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”*

TMS 19 iskonto oranının belirlenmesinde kullanılan yüksek kaliteli özel sektör tahvillerinin veya devlet tahvillerinin, faydaların ödeneceği para birimi ile aynı olması konusuna açıklık getirecek şekilde değiştirilmiştir.

###### *TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama”*

TMS 34 bazı açıklamaların ara dönem finansal tablolara ait dipnotlara dahil edilmemesi durumunda, bu açıklamaların “ara dönem raporlamanın başka bölümlerinde” sunulabileceği konusuna açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Örneğin, ara dönem finansal raporlara gönderme yaparak finansal raporlamanın başka bölümlerinde (yönetim yorumları veya risk raporları) bu bilgiler açıklanabilir.

#### **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS’ deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat raporlama dönemi içinde henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Grup, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve TFRS 9, TFRS 7 ve TMS 39’deki değişiklikler – UFRS 9 (2013)**

UMSK Kasım 2013’de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve TMS 39 ve TFRS 7’deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9’un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için TMS 39’un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Bu standart, 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Grup, standardın finansal durumu performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.7. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (Devamı)**

**Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)**

#### **UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)**

Temmuz 2014’de yayımlanan UFRS 9 standardı UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardındaki rehber yerini almaktadır. UFRS 9, finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zararı modeli ile yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ve finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ile ilgili güncellenmiş rehber içermektedir. UMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni UFRS 9 standardına taşınmaktadır. UFRS 9 standardı, 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir

#### **UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler**

Bu yeni standart, UFRS ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri’nde yer alan rehberliklerin yerine geçerek; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve dönem boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, işletmenin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir

## **3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

## **4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

<b>01.01.-31.12.2015</b>	<b>Aracılık Faaliyeti</b>	<b>Yatırım Hizmeti</b>	<b>Portföy Yönetimi</b>	<b>Konsolidasyon Düzeltilmeleri</b>	<b>Toplam</b>
Satış gelirleri					
- Satışlar	383.437.113	25.394.652	133.367	--	408.965.132
- Hizmet gelirleri	81.524.422	--	158.469	--	81.682.891
- Hizmet gelirlerinden					
İndirimler (-)	(11.102.688)	--	--	--	(11.102.688)
Satışların maliyeti (-)	(384.764.677)	(25.723.700)	(127.288)	--	(410.615.665)
Diğer faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri / giderleri, net	28.902.905	1.571.564	(401)	(96.563)	30.377.505
<b>Brüt Kar</b>	<b>97.997.075</b>	<b>1.242.516</b>	<b>164.147</b>	<b>(96.563)</b>	<b>99.307.175</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım Giderleri (-)	(14.017.671)	(14.139)	(6.595)	4.829	(14.033.576)
Genel yönetim giderleri (-)	(56.058.485)	(389.221)	(679.085)	91.734	(57.035.057)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11.972.312	15.115	41.597	--	12.029.024
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(12.730.096)	--	--	--	(12.730.096)
<b>Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>	<b>27.163.135</b>	<b>854.271</b>	<b>(479.936)</b>	<b>--</b>	<b>27.537.470</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	11.519.583	598.642	12.605	(3.377.596)	8.753.234
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(5.042.152)	--	(14.478)	--	(5.056.630)
Finansal gelirler	4.331.236	--	275.684	--	4.606.920
Finansal giderler (-)	(11.042.854)	(62.410)	(6.350)	--	(11.111.614)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)</b>	<b>26.928.948</b>	<b>1.390.503</b>	<b>(212.475)</b>	<b>(3.377.596)</b>	<b>24.729.380</b>
-Dönem vergi gelir/(gideri)	(5.703.641)	--	--	--	(5.703.641)
-Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	43.191	--	(2.318)	--	40.873
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı</b>	<b>21.268.498</b>	<b>1.390.503</b>	<b>(214.793)</b>	<b>(3.377.596)</b>	<b>19.066.612</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)**

<b>01.01.-31.12.2014</b>	<b>Aracılık Faaliyeti</b>	<b>Yatırım Hizmeti</b>	<b>Portföy Yönetimi</b>	<b>Konsolidasyon Düzeltilmeleri</b>	<b>Toplam</b>
Satış gelirleri					
- Satışlar	421.462.957	2.217.592.058	32.504.465	--	2.671.559.480
- Hizmet gelirleri	38.742.316	--	96.582	--	38.838.898
- Hizmet gelirlerinden					
İndirimler (-)	(6.258.161)	--	--	--	(6.258.161)
Satışların maliyeti (-)	(420.983.581)	(2.216.781.504)	(32.468.906)	--	(2.670.233.991)
Diğer faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri / giderleri, net	15.191.674	1.825.197	(177.657)	(416.763)	16.422.451
<b>Brüt Kar</b>	<b>48.155.205</b>	<b>2.635.751</b>	<b>(45.516)</b>	<b>(416.763)</b>	<b>50.328.677</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım Giderleri (-)	(6.246.461)	(315.357)	(24.753)	321.267	(6.265.304)
Genel yönetim giderleri (-)	(30.755.665)	(1.018.742)	(903.526)	97.109	(32.580.824)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	8.543.224	41.150	6.572	--	8.590.946
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(5.678.820)	(255.785)	(240)	--	(5.934.845)
<b>Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>	<b>14.017.483</b>	<b>1.087.017</b>	<b>(967.463)</b>	<b>1.613</b>	<b>14.138.650</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	4.916.590	--	8.870	(1.352.121)	3.573.339
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(3.745.732)	--	(8.349)	--	(3.754.081)
Finansal gelirler	4.768.723	--	164.894	(1.613)	4.932.004
Finansal giderler (-)	(4.941.012)	(2.026)	(1.234)	--	(4.944.272)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)</b>	<b>15.016.052</b>	<b>1.084.991</b>	<b>(803.282)</b>	<b>(1.352.121)</b>	<b>13.945.640</b>
-Dönem vergi gelir/(gideri)	(2.929.514)	(34.935)	--	--	(2.964.449)
-Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	37.610	(1.413)	3.078	--	39.275
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı</b>	<b>12.124.148</b>	<b>1.048.643</b>	<b>(800.204)</b>	<b>(1.352.121)</b>	<b>11.020.466</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)**

<b>01.01.-31.12.2015</b>	<b>Aracılık Faaliyeti</b>	<b>Yatırım Hizmeti</b>	<b>Portföy Yönetimi</b>	<b>Konsolidasyon Düzeltilmeleri</b>	<b>Toplam</b>
<b><i>Varlıklar</i></b>					
Nakit ve nakit benzerleri	222.298.592	10.484.565	2.922.551	(1.153.488)	234.552.220
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	16.215.211	1.889.227	102.602	(8.246.372)	9.960.668
Finansal yatırımlar (uzun vadeli)	17.029.408	10.000.000	--	(14.995.253)	12.034.155
Ticari alacaklar	322.518.172	--	25.412	--	322.543.584
Diğer alacaklar	1.560.565	--	--	--	1.560.565
Diğer varlıklar	11.290.622	305.625	93.947	127.297	11.817.491
<b>Varlıklar</b>	<b>590.912.570</b>	<b>22.679.417</b>	<b>3.144.512</b>	<b>(24.267.816)</b>	<b>592.468.683</b>
<b><i>Kaynaklar</i></b>					
Finansal borçlar	65.538.686	--	--	--	65.538.686
Ticari borçlar	383.664.291	3.662	59.933	(1.153.488)	382.574.398
Diğer borçlar	14.436.115	520	5.252	--	14.441.887
Diğer kaynaklar	14.211.377	72.959	92.092	--	14.376.428
<b>Kaynaklar</b>	<b>477.850.469</b>	<b>77.141</b>	<b>157.277</b>	<b>(1.153.488)</b>	<b>476.931.399</b>
<b>Net Varlıklar</b>	<b>113.062.101</b>	<b>22.602.276</b>	<b>2.987.235</b>	<b>(23.114.328)</b>	<b>115.537.284</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)**

<b>01.01.-31.12.2014</b>	<b>Aracılık Faaliyeti</b>	<b>Yatırım Hizmeti</b>	<b>Portföy Yönetimi</b>	<b>Konsolidasyon Düzeltilmeleri</b>	<b>Toplam</b>
<i><b>Varlıklar</b></i>					
Nakit ve nakit benzerleri	163.477.220	19.718.402	2.050.396	(1.557)	185.244.461
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	31.864.685	7.005.369	221.685	(27.451.566)	11.640.173
Finansal yatırımlar (uzun vadeli)	16.091.492	544.215	--	(14.276.278)	2.359.429
Ticari alacaklar	242.506.020	207.108	9.926	--	242.723.054
Diğer alacaklar	1.455.457	11.000	9.382	--	1.475.839
Satılmaya hazır duran varlıklar	--	4.410.000	--	--	4.410.000
Diğer varlıklar	8.279.947	198.987	85.002	127.297	8.691.233
<b>Varlıklar</b>	<b>463.674.821</b>	<b>32.095.081</b>	<b>2.376.391</b>	<b>(41.602.104)</b>	<b>456.544.189</b>
<i><b>Kaynaklar</b></i>					
Finansal borçlar	63.123.210	--	--	--	63.123.210
Ticari borçlar	289.497.982	18.388	19.627	(1.557)	289.534.440
Diğer borçlar	396.787	826	137	--	397.750
Diğer kaynaklar	9.617.806	113.410	116.184	--	9.847.400
<b>Kaynaklar</b>	<b>362.635.785</b>	<b>132.624</b>	<b>135.948</b>	<b>(1.557)</b>	<b>362.902.800</b>
<b>Net Varlıklar</b>	<b>101.039.036</b>	<b>31.962.457</b>	<b>2.240.443</b>	<b>(41.600.547)</b>	<b>93.641.389</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2015	31.12.2014
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	73.536.785	30.948.577
- Vadeli mevduat (*)	97.821.507	145.177.108
Vadesine üç aydan az kalan özel sektör tahvilleri	--	756.638
Borsa para piyasası alacakları	63.193.928	8.362.138
<b>Toplam</b>	<b>234.552.220</b>	<b>185.244.461</b>

(\*) 31.12.2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların faiz oranı % 11,20 - % 13,90 arasında değişmekte olup, ortalama vadesi 23 gündür (31.12.2014: ortalama vadesi 26 gün, faiz oranı % 9,70 - % 11,55).

Grup'un 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, müşteri varlıkları ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir. Nakit akım tablosu ile mutabakat aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Nakit ve nakit benzerleri	234.552.220	185.244.461
Müşteri varlıkları	(131.292.672)	(95.386.109)
Faiz tahakkukları	(74.854)	(82.906)
<b>Toplam</b>	<b>103.184.694</b>	<b>89.775.446</b>

## 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar	9.960.668	11.901.205
Hisse senetleri değer azalışları	--	(261.032)
<b>Toplam</b>	<b>9.960.668</b>	<b>11.640.173</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)**

31.12.2015 tarihi itibariyle alım - satım amaçlı finansal varlıkların detayı:

<b>31.12.2015</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	101.697	102.602
Özel kesim tahvil senet ve bonoları	3.376.920	3.415.437
Hisse senetleri	6.326.222	6.215.914
Diğer menkul kıymetler	135.562	226.715
<b>Toplam</b>	<b>9.940.401</b>	<b>9.960.668</b>

31.12.2014 tarihi itibariyle alım - satım amaçlı finansal varlıkların detayı:

<b>31.12.2014</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	313.344	316.161
Özel kesim tahvil senet ve bonoları	1.374.667	1.375.676
Hisse senetleri	9.553.053	9.417.219
Diğer menkul kıymetler	456.843	531.117
<b>Toplam</b>	<b>11.697.907</b>	<b>11.640.173</b>

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan uzun vadeli finansal varlıkların detayı:

<b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
VİOP Garanti Fonu teminatı (*)	1.176.038	957.097
Borsa İstanbul A.Ş.	319.420	319.420
İstanbul Takas ve Saklama Merkezi A.Ş.	538.697	538.697
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. (***)	10.000.000	--
Zen Enerji A.Ş. (**)	--	544.215
<b>Toplam</b>	<b>12.034.155</b>	<b>2.359.429</b>

(\*) 31.12.2015 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen 1.176.038 TL (31.12.2014: 957.097 TL) tutarındaki VİOP garanti fonu teminatı olarak tutulan hazine bonusu ve devlet tahvillerinden oluşmaktadır.



**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

(\*\*) Grup şirketlerinden Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin iştiraki olan Zen Enerji 14.04.2015 tarihinde alınan karara ve aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformunda yapılan özel durum açıklamasına istinaden 14.04.2015 tarihinde başka bir Grup şirketi olan Gedik Yatırım Holding A.Ş.'ye satılmıştır. Satışı için Nisan 2015 itibariyle hazırlanan değerlendirme raporunun sonucuna göre iştirakin maliyet değerinin gerçeğe uygun değerini yansıttığı Grup yönetimince belirlenmiştir. Nisan 2015 tarihli değerlendirme raporu sonucuna göre Zen Enerji'nin %20'sine tekabül eden 1.000.000 adet hissesinin beher pay fiyatı 1.32 TL olarak değerlendirilmiş ve satış bu beher pay fiyatı üzerinden 1.320.000 TL olarak gerçekleştirilmiştir.

(\*\*\*) Grup'un bağlı ortaklığı Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı, 30.03.2015 tarih ve 191 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre, erken aşama teknolojik yatırımlar sektöründe faaliyet gösteren STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin 1.500.000 TL olan sermayesinin %100'üne tekabül eden 1.500.000 adet payı 1.500.000 TL bedel karşılığında Tahsin Yılmaz, Ümit Akın, Gökhan Kayalibay, Özgür Mahir Remzi, Granca İnşaat A.Ş., Servo İnşaat A.Ş., Giray Alpay, Ziya Alpay, Hıdır Mete Gökdemir, Ersin Refik Pamuksüzer, Bora Tayfun Şahinoğlu, Rıza Metin Ercan, Hayri Cihan Dayı, Ömer Yücel, Coşkun İnce, Ubit Bilgi Teknolojileri A.Ş. ve Portmobil Telekomünikasyon A.Ş.'den satın almıştır. İktisap bedeli net aktif değer yöntemine göre yürütülen değerlendirme çalışmasına istinaden belirlenmiştir. STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin tüm hissedarları ile 30.03.2015 tarihli hisse devir sözleşmeleri imzalanmıştır. Sözleşmelere göre eski hissedarlar paylarını ve oy haklarını sözleşmede belirlenen tutarlara karşılık Grup'a devretmişlerdir.

STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin 08.04.2015 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında sermayesinin 10.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, Grup sermaye borcunun tamamını 14.04.2015 tarihinde nakit olarak ödenmiştir. Grup tarafından ödenen sermaye bedelinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>31.12.2015</b>
30.03.2015 tarihinde ödenen bedel	1.500.000
Sermaye artırımına katılım için ödenen bedel	8.500.000
<b>Toplam</b>	<b>10.000.000</b>

31.12.2015 tarihi itibariyle ilgili STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmemiş finansal tablolarına göre aktif toplamı 8.662.717 TL (31.12.2014: 903.035), özsermayesi 8.537.157 TL (31.12.2014: 873.058 TL) ve dönem kar(zararı) (1.150.901) TL'dir (31.12.2014: (278.732) TL). Varlıklarının 6.365.709 TL'si menkul kıymet, borsa para piyasası ve nakit ve nakit benzeri yatırımlardan, 974.502 TL'si 15 adet teknoloji şirketine yapılan uzun vadeli iştirak yatırımlarından oluşmaktadır.

STRS, 31.12.2015 tarihi itibariyle melek yatırımcı olarak teknoloji alanında faaliyet gösteren başlangıç aşamasında olan firmalara yatırım yapmıştır. Grup yönetimi tarafından hazırlanan gelir projeksiyonlarına göre yatırım yapılan firmaların satışı üzerinden elde edilecek gelirlerin 2019 ve 2020 yıllarında gerçekleşmesi öngörülmektedir. Dünyada kabul görmüş girişimcilik ve melek yatırımcılık normlarına göre yapılan yatırımın ortalama %10 oranında elde edilebilir değerinin artması beklenmekte olup, Grup projeksiyon tahmininde bu katsayı %4 olarak alınmıştır. Grup yönetimince hazırlanan beş yıllık gelir projeksiyonlarına göre, yapılan tahminler ve kullanılan varsayımlar doğrultusunda finansal varlığın gerçeğe uygun değeri indirgenmiş nakit akımlar yöntemine göre yaklaşık 10.022.258 TL olarak tespit edilmektedir. Grup yönetimi bilanço tarihi itibariyle yatırımın maliyet bedelinin gerçeğe uygun değerini yansıttığı düşüncesindedir.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 8. FİNANSAL BORÇLAR

Kredinin Cinsi	31.12.2015	31.12.2014
Borsa para piyasasına borçlar (BPP) (*)	24.000.000	31.232.000
Takasbank kredi (*)	--	5.000.000
Finansman bonusu ihracından borçlar (**)	38.743.829	24.715.072
Banka kredisi (*)	2.369.694	1.889.903
SGK kredileri (***)	415.938	279.112
Kredi faiz tahakkuku	9.225	7.123
<b>Toplam</b>	<b>65.538.686</b>	<b>63.123.210</b>

(\*) 31.12.2015 tarihi itibarıyla Borsa para piyasasına borçların faiz oran %14,00 (31.12.2014: %8,20), banka kredisi faiz oranı ise %14,00 ile %15,50 arasına değişmektedir (31.12.2014: %13,75). 31.12.2015 tarihi itibarıyla Takasbank kredisi bulunmamaktadır (31.12.2014: %10,90),

(\*\*) 40.000.000 TL nominal değerli, 105 gün vadeli TRFGDKM41617 kodlu finansman bonusu 17-18.12.2015 tarihleri arasında halka arz edilmiş olup itfa tarihi 04.04.2016'dır.

(\*\*\*) SGK kredileri faizsizdir.

## 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

## 10. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

### a) İlişkili taraflardan alacaklar:

İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 11)	31.12.2015	31.12.2014
Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu	492	450
Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (HSYF)	758	864
Gedik Portföy Para Piyasası Fonu	12.965	16.720
Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (HSYF)	10.421	1.790
Gedik Portföy Değişken Fon	26.810	395
Gedik Portföy Karma Fon	4.544	1.225
Erhan Topaç (*)	6.188.284	--
Onur Topaç (*)	102.818	--
Hakkı Gedik (*)	847.455	--
<b>Toplam</b>	<b>7.194.547</b>	<b>21.444</b>

(\*) 31.12.2015 tarihi itibarıyla tutarlar kredili işlemlerden kaynaklanan bakiyelerdir.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**10. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

**b) İlişkili taraflara borçlar:**

<b>İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 11)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu	--	450
Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (HSYF)	--	992
Gedik Portföy Para Piyasası Fonu	--	10.549
Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (HSYF)	--	214
Gedik Portföy Değişken Fon	--	167
Gedik Portföy Karma Fon	--	324
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>12.696</b>

**c) İlişkili taraflardan alınan gelirler:**

<b>Hizmet Gelirleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Gedik Portföy Para Piyasası Fonu	40.261	75.718
Gedik Portföy Karma Fon	14.722	23.588
Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (HSYF)	10.874	18.204
Gedik Portföy Değişken Fon	21.033	8.426
Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (HSYF)	29.428	20.706
Gedik Yatırım Holding A.Ş.	15.796	--
Erhan Topaç	--	96
Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu	34	4.317
<b>Toplam</b>	<b>132.148</b>	<b>151.055</b>

**d) İlişkili taraflara ödenen giderler:**

<b>Hizmet Giderleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Gedik Holding A.Ş. - Temettü	351.416	--
<b>Toplam</b>	<b>351.416</b>	<b>--</b>

**e) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:**

	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Kilit yöneticilere sağlanan faydalar	5.700.159	3.330.288
<b>Toplam</b>	<b>5.700.159</b>	<b>3.330.288</b>

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**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 11. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Müşterilerden alacaklar	84.760.263	98.667.817
Kredili müşterilerden alacaklar	73.727.642	66.812.109
Yurtdışı spot piyasa teminatları (Dipnot 13)	14.280.490	331.747
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile takas ve saklama merkezinden alacaklar	90.044.849	53.239.303
Alacak senetleri	75.000	27.496
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar	--	455.020
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 10)	7.194.547	21.444
Diğer ticari alacaklar	13.902	228.333
Kas işlemlerinden alacaklar	52.444.091	22.868.897
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(6.131)	(591)
Şüpheli ticari alacaklar	2.129.945	53.616
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.129.945)	(53.616)
<b>Toplam</b>	<b>322.534.653</b>	<b>242.651.575</b>

Şüpheli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>01.01- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Dönem başı	53.616	57.612
Dönem içinde ayrılan karşılık (Dipnot 35)	2.076.329	--
Dönem içinde tahsil edilen (-)	--	(3.996)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>2.129.945</b>	<b>53.616</b>

<b>Uzun Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Alacak senetleri (**)	21.000	85.000
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(3.930)	(15.685)
Şüpheli ticari alacaklar	254.557	271.822
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) (*)	(262.696)	(269.658)
<b>Toplam</b>	<b>8.931</b>	<b>71.479</b>

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

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 11. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

(\*\*) Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Alınan Senetler</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Vadesi 1 yıldan uzun olan senetler	21.000	85.000
<b>Toplam</b>	<b>21.000</b>	<b>85.000</b>

<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Satıcılar	2.059.816	1.410.511
Müşterilere borçlar	27.080.120	31.865.972
Kredili müşterilere borçlar	4.797.069	18.844.746
Takas ve saklama merkezine borçlar	166.172.459	115.988.342
Müşteri Mevduatlarından Borçlar	136.811.884	96.927.211
İlişkili Taraflara Borçlar (Dipnot 10)	--	12.696
Kas işlemlerinden borçlar	45.649.388	24.466.574
Diğer	3.662	18.388
<b>Toplam</b>	<b>382.574.398</b>	<b>289.534.440</b>

### 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

### 13. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Verilen depozito ve teminatlar	702.192	717.653
Personelden alacaklar	24.813	13.394
<b>Toplam</b>	<b>727.005</b>	<b>731.047</b>

<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Verilen depozito ve teminatlar	572.512	472.509
Personelden alacaklar	261.048	272.283
<b>Toplam</b>	<b>833.560</b>	<b>744.792</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**13. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Alınan depozito ve teminatlar (*)	14.298.880	341.144
Diğer (**)	142.955	49.257
<b>Toplam</b>	<b>14.441.835</b>	<b>390.401</b>

(\*) 31.12.2015 tarihi itibariyle 14.298.880 TL (31.12.2014: 341.144) tutarındaki teminatlar, 14.280.490 TL (31.12.2014: 331.747 TL) tutarındaki yurtdışı spot piyasa teminatları ve 18.390 TL (31.12.2014: 9.397) tutarındaki diğer teminatlardan oluşmaktadır (Dipnot 11).

(\*\*) 31.12.2015 itibariyle söz konusu bakiye muhatap bulunmayan müşteri havalelerinden oluşmaktadır.

<b>Uzun Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Alınan depozito ve teminatlar	52	7.349
<b>Toplam</b>	<b>52</b>	<b>7.349</b>

**14. STOKLAR**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**15. CANLI VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

**16. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

<b>Peşin ödenmiş giderler – Kısa vadeli</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Peşin ödenen sigorta giderleri	51.754	51.314
Peşin ödenen diğer giderler	456.441	94.527
<b>Toplam</b>	<b>508.195</b>	<b>145.841</b>

  

<b>Peşin ödenmiş giderler – Uzun vadeli</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Peşin ödenen diğer giderler	--	521
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>521</b>

31.12.2015 tarihi itibariyle kısa ve uzun vadeli ertelenmiş gelir bulunmamaktadır (31.12.2014: Yoktur).

**17. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**19. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	31.12.2014	Giriş	Çıkış	31.12.2015
Binalar	1.631.395	6.600	(147.710)	1.490.285
Tesis, makine ve cihazlar	4.578.368	2.023.147	(60.615)	6.540.900
Taşıtlar	630.045	--	(151.098)	478.947
Demirbaşlar	13.189.877	97.921	(34.996)	13.252.802
Özel maliyetler	3.194.669	629.228	(29.861)	3.794.036
<b>Toplam</b>	<b>23.224.354</b>	<b>2.756.896</b>	<b>(424.280)</b>	<b>25.556.970</b>

Binalar amortismanı (-)	382.627	30.733	(18.464)	394.896
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	3.038.944	694.900	(33.007)	3.700.837
Taşıtlar amortismanı (-)	390.284	67.254	(140.713)	316.825
Demirbaşlar amortismanı (-)	13.105.945	34.073	(20.995)	13.119.023
Özel maliyetler amortismanı (-)	2.711.001	211.320	(13.973)	2.908.348
<b>Toplam</b>	<b>19.628.801</b>	<b>1.038.280</b>	<b>(227.152)</b>	<b>20.439.929</b>

<b>Net Tutar</b>	<b>3.595.553</b>			<b>5.117.041</b>
------------------	------------------	--	--	------------------

	31.12.2013	Giriş	Çıkış	31.12.2014
Binalar	1.631.395	--	--	1.631.395
Tesis, makine ve cihazlar	3.695.360	889.224	(6.216)	4.578.368
Taşıtlar	471.505	229.480	(70.940)	630.045
Demirbaşlar	13.179.623	10.254	--	13.189.877
Özel maliyetler	3.094.829	99.840	--	3.194.669
<b>Toplam</b>	<b>22.072.712</b>	<b>1.228.798</b>	<b>(77.156)</b>	<b>23.224.354</b>

Binalar amortismanı (-)	349.800	32.827	--	382.627
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	2.567.292	477.868	(6.216)	3.038.944
Taşıtlar amortismanı (-)	415.369	45.855	(70.940)	390.284
Demirbaşlar amortismanı (-)	13.072.082	33.863	--	13.105.945
Özel maliyetler amortismanı (-)	2.531.982	179.019	--	2.711.001
<b>Toplam</b>	<b>18.936.525</b>	<b>769.432</b>	<b>(77.156)</b>	<b>19.628.801</b>

<b>Net Tutar</b>	<b>3.136.187</b>			<b>3.595.553</b>
------------------	------------------	--	--	------------------

Cari yıl amortisman giderleri 1.038.280 TL olup (31.12.2014: 769.432 TL), tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Dipnot 35).



**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**20. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**21. ÜYELERİN KOOPERETİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**22. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	31.12.2014	Giriş	Çıkış	31.12.2015
Haklar	3.441.490	992.644	(41.326)	4.392.808
<b>Toplam</b>	<b>3.441.490</b>	<b>992.644</b>	<b>(41.326)</b>	<b>4.392.808</b>
Haklar amortismanı (-)	1.586.421	906.224	(16.960)	2.475.685
<b>Toplam</b>	<b>1.586.421</b>	<b>906.224</b>	<b>(16.960)</b>	<b>2.475.685</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>1.855.069</b>			<b>1.917.123</b>
	31.12.2013	Giriş	Çıkış	31.12.2014
Haklar	2.217.171	1.224.319	--	3.441.490
<b>Toplam</b>	<b>2.217.171</b>	<b>1.224.319</b>	<b>--</b>	<b>3.441.490</b>
Haklar amortismanı (-)	977.823	608.598	--	1.586.421
<b>Toplam</b>	<b>977.823</b>	<b>608.598</b>	<b>--</b>	<b>1.586.421</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>1.239.348</b>			<b>1.855.069</b>

Cari yıl itfa payı giderlerinin tamamı 906.224 TL olup (31.12.2014: 608.598 TL), tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Dipnot 35).

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 23. ŞEREFİYE

Grup'un konsolide finansal tablolarında konsolidasyona dahil Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin iktisabı sırasında oluşan pozitif şerefiye tutarı 127.297 TL'dir (31.12.2014: 127.297 TL).

### 24. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

### 25. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

### 26. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

### 27. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Haberleşme gider karşılığı	42.631	25.277
Rafet Tunaboşlu hisse ve temettü karşılığı	163.611	211.597
BİST, MKK ve Takasbank giderleri	243.542	75.311
Eksi overall karşılıkları (*)	9.433	--
Müşteri komisyon iadeleri karşılığı	957.892	952.403
Vergi cezaları ile ilgili gider karşılıkları (**)	11.359	298.143
Diğer gider karşılıkları (***)	1.192.833	297.044
<b>Toplam</b>	<b>2.621.301</b>	<b>1.859.775</b>

(\*) 31.12.2015 tarihi itibarıyla borçlu hesap bakiyeleri teminatsız kalan hesaplar için ayrılan gider karşılığıdır. Henüz tahsil imkanı ortadadan kalkmamış fakat takipte olan alacaklar için gider karşılığı ayrılmaktadır.

(\*\*) 31.12.2015 tarihi itibarıyla BA/BS formlarının vergi dairesine gönderilmemesi nedeniyle kesilen vergi cezası ile ilgili karşılıklardır. Konuyla ilgili Grup tarafından dava açılmış olup, Grup lehine sonuçlanması beklenmektedir.

(\*\*\*) Kullanılmayan izinler, dönemsellik esasıyla kayda alınmış genel gider karşılıkları ve olası risk karşılıklarından oluşmaktadır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**27. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

a) Grup tarafından açılmış ve devam eden dava ve icra takipleri:

<u>Dava/İcra Konusu</u>	<u>31.12.2015</u>		<u>31.12.2014</u>	
	<u>Dava/İcra Sayısı</u>	<u>Tutar</u>	<u>Dava/İcra Sayısı</u>	<u>Tutar</u>
Alacak (*)	19	446.961	20	332.064
Maddi Tazminat (**)	3	1.952.696	2	1.936.700
Özel Usulsüzlük Cezası İptali (***)	6	49.500	15	127.360
<b>Toplam</b>	<b>28</b>	<b>2.449.157</b>	<b>37</b>	<b>2.396.124</b>

b) Grup aleyhine açılmış ve devam eden dava ve icra takipleri:

<u>Dava/İcra Konusu</u>	<u>31.12.2015</u>		<u>31.12.2014</u>	
	<u>Dava/İcra Sayısı</u>	<u>Tutar</u>	<u>Dava/İcra Sayısı</u>	<u>Tutar</u>
Alacak	2	224.842	1	1.500
Maddi Tazminat	1	15.000		
Kıdem Tazminatı	4	58.124	3	38.000
<b>Toplam</b>	<b>7</b>	<b>297.966</b>	<b>4</b>	<b>39.500</b>

(\*) Alacak davaları icra takiplerinden oluşmaktadır. Toplam alacak tutarın tamamını karşılayacak şekilde kısa ve uzun vadeli şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

(\*\*) Geçmiş dönemlerde eski Grup personelinin yaptığı işlemlerden dolayı suistimale maruz kalan bazı yatırımcılara, hukuki süreç beklenmeden yatırdıkları paraları Grup tarafından iadesi yapılmıştır. Bu iadelerin tazmini için de işlemi yapan eski Grup personeline Grup tarafından 1.907.800 TL tutarında 2013/435 esas nosu ile maddi tazminat davası açılmıştır. Dava devam etmekte olup, bir kısmı için alacak senedi alınmıştır.

(\*\*\*) 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nun 148 ve 149. maddeleri ile BA, BS formlarının düzenlenmesine ilişkin çıkarılan genel tebliğlere göre bilanço esasına göre defter tutan mükelleflerin bir kişiden satın aldığı mal/hizmetlerin tutarları toplamı (KDV Hariç) belli bir tutarın üzerinde olması halinde bu alışları için Form BA, aynı şekilde satışları için Form BS düzenleyerek alım satımlarını vergi dairesine bildirmek yükümlülüğü bulunmaktadır. Vergi dairesi, söz konusu formların verilmediği iddiasıyla toplam 127.360 TL özel usulsüzlük cezası kesmiştir. Ana Ortaklık kesilen bu cezaya karşılık özel usulsüzlük cezası iptal davası açmıştır. Davanın Ana Ortaklık lehine sonuçlanması beklenmektedir. Raporlama tarihi itibariyle yasal sürecin devam ettiği 49.500 TL tutarında dava bulunmaktadır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**27. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

**Gayri Nakdi Yükümlülükler**

<b>Verilen Teminat Mektupları</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Sermaye Piyasası Kurulu	1.776.880	2.072.380
Takasbank	61.238.000	46.288.000
Borsa İstanbul A.Ş.	37.579.600	21.879.600
BPP Teminatı	6.250.000	6.250.000
Diğer	163.183	182.237
<b>Toplam</b>	<b>107.007.663</b>	<b>76.672.217</b>

Ana Ortaklık 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, 31.12.2015 ve 31.12.2014 itibariyle ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Grup içerisinde yer alan yatırım ortaklıklarına ait yükümlülükler bulunmamaktadır.

31.12.2015 tarihi itibariyle Grup’un VİOP işlemlerinde 40.108.552 TL pozisyonu bulunmaktadır ve 31.12.2015 tarihi itibariyle VİOP işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 1.939.037 TL’dir.

**Teminat-Rehin-İpotek**

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle Grup’un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

<b>Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu tri'lerin toplam tutarı	107.007.663	76.672.217
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	--	--
<b>Toplam</b>	<b>107.007.663</b>	<b>76.672.217</b>

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 31.12.2015 tarihi itibariyle %93’dir (31.12.2014: %82).

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 28. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

## 29. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

### Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalara ilişkin borçlar

	31.12.2015	31.12.2014
Personele borçlar	2.975.200	614.420
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	595.509	372.513
<b>Toplam</b>	<b>3.570.709</b>	<b>986.933</b>

### Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalara ilişkin karşılıklar

	31.12.2015	31.12.2014
Kullanılmayan izin hakları	361.012	323.041
Kullanılmayan izin hakları karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:		
	31.12.2015	31.12.2014
1 Ocak	323.041	269.925
Dönem içinde ayrılan karşılık (Dipnot 35)	70.523	95.247
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(32.552)	(42.131)
<b>Toplam</b>	<b>361.012</b>	<b>323.041</b>

### Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalara ilişkin karşılıklar

<b>Kıdem Tazminatı Karşılığı</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	3.339.174	2.434.563

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Grup 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, Grup’un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), Grup’un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**29. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**

**Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalara İlişkin Karşılıklar (Devamı)**

31.12.2015 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü yıllık %6,80 (31 Aralık 2014: %8,17) enflasyon ve %11,00 (31.12.2014: %9,00) iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yaklaşık %3,93 (31.12.2014: % 0,77) net iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir

TMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”) yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup’a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. Kıdem tazminatı tavanı genelde altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup’un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31.12.2015 tarihi itibarıyla geçerli olan 3.828,37 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31.12.2014 – 3.541,37 TL).

Sonuç olarak, 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla Grup’un personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

<b>Kıdem Tazminatı Karşılığı</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
1 Ocak	2.434.563	2.099.789
Cari dönem hizmet maliyeti (Dipnot 35)	916.983	460.778
Faiz maliyeti	266.545	120.980
Dönem içinde ödenen	(105.680)	(12.518)
Aktüeryal kazanç / (kayıp) (Dipnot 39)	(173.237)	(234.466)
<b>Toplam</b>	<b>3.339.174</b>	<b>2.434.563</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Personel giderleri	30.799.014	19.012.055
Kira giderleri	2.304.127	1.928.763
Veri iletişim giderleri	3.528.678	2.089.515
Amortisman giderleri	1.944.505	1.378.030
Haberleşme giderleri	962.024	751.752
Vergi, resim ve harç giderleri	1.271.139	822.677
Kanunen kabul edilmeyen giderler (Dipnot 35)	4.566.166	917.653
Bilgi, işlem ve yazılım giderleri	897.867	641.942
Seyahat ve konaklama giderleri	722.884	512.914
Komisyon giderleri	2.166.422	575.245
Hisse borsa payı giderleri	5.236.120	2.070.194
Vadeli işlem borsası giderleri	2.364.529	1.554.989
Reklam giderleri	3.047.441	1.807.483
Şüpheli alacak karşılığı (Dipnot 11)	2.076.329	--
Diğer giderler	9.181.388	4.782.916
<b>Toplam</b>	<b>71.068.633</b>	<b>38.846.128</b>

### 31. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	31.12.2015	31.12.2014
Komisyon gelir tahakkukları	296.900	246.307
Peşin ödenen vergi ve fonlar	959.884	2.228.830
<b>Toplam</b>	<b>1.256.784</b>	<b>2.475.137</b>

#### Diğer duran varlıklar

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31.12.2015	31.12.2014
Ödenecek vergi ve fonlar	2.719.445	1.258.834
<b>Toplam</b>	<b>2.719.445</b>	<b>1.258.834</b>

#### Diğer uzun vadeli yükümlülükler

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 32. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

#### Ödenmiş Sermaye

Adı Soyadı (Ticaret Ünvanı)	31.12.2015		31.12.2014	
	Pay Oranı(%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Erhan Topaç	25	14.040.000	35	19.656.000
Hakkı Gedik	50	28.080.000	50	28.080.000
Halka Arz Edilen Kısım (*)	25	14.040.000	15	8.424.000
<b>Genel Toplam</b>	<b>100</b>	<b>56.160.000</b>	<b>100</b>	<b>56.160.000</b>

Grup, kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup, kayıtlı sermayesi 100.000.000 TL'dir ve her biri 1 TL değerinde 100.000.000 adet paya bölünmüştür. Grup'un çıkarılmış sermayesi ise 56.160.000 TL'dir. Bu sermaye, her biri 1TL kıymetinde 56.160.000 adet hisseye ayrılmıştır. Grup'un 12.08.2014 tarih ve 1293 sayılı Yönetim Kurulu kararı ve 06.08.2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısına göre, 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde bulunan 46.800.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin geçmiş yıl karlarından karşılanarak 9.360.000 TL artırılarak 56.160.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir.

13.01.2016 tarih ve 1471 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca 56.160.000 TL tutarındaki sermayenin %20 oranında arttırılarak 67.392.000 TL'ye çıkartılmasına ve 11.232.000 TL tutarındaki artışın tamamının olağanüstü yedeklerden karşılanarak sermayeye eklenmesine ve ihraç edilecek bu payların bedelsiz olarak hissedarlara verilmesine karar verilmiştir. Rapor tarihi itibariyle işlemler tamamlanmamış olup, süreç devam etmektedir (Dipnot 48).

Grup'un mevcut kayıtlı sermaye tavanının 50.000.000 TL' den 100.000.000 TL' ye çıkarılmasına ilişkin yaptığı başvuruya Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.09.2012 tarih, B.02.6.SPK.0.13.00-110.03.02-2196 - 9400 sayılı kararı ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü' nün 26.09.2012 tarih B-21.0.İTG.0.03.01.00/431.02-49364-1003377-7565 - 6400 sayılı kararı ile izin verilmiştir. 18.01.2016 tarih ve 1473 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kayıtlı sermaye tavanının 150.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir (Dipnot 48).

(\*) 06.08.2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yapılan açıklamaya göre Ana Ortaklık'ın hali hazırda kapalı statüde bulunan 5.616.000 TL nominal değerli 5.616.000 adet payının (çıkartılmış sermayenin %10'u) satışı maksadıyla açık hale getirilmesine karar vermiştir. Daha sonra 30.12.2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yapılan açıklama ile Erhan Topaç'ın 31.12.2015 tarihi itibariyle elinde bulundurduğu 14.040.000 adet paydan 5.616.000 adedinin satışa hazır hale getirilmek üzere halka açık haline getirilmesi maksadıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir (Dipnot 48).

26.10.2015 tarihinde 2,25 fiyat aralığında 3.250.000 adet Ana Ortaklık hissesi, Gedik Yatırım Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Bu işlemler birlikte 31.12.2015 tarihi itibariyle Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin hisse oranı ve oy hakları 10.414.164 adet ile % 18,54 sınırına ulaşmıştır. Bilanço tarihini müteakiben 09.02.2016 tarihinde 2,49 fiyat aralığında 760.000 adet alış işlemi daha gerçekleştirilmiş olup, payları/oy hakları 11.174.164 adet ile % 19,90 sınırına ulaşmıştır (Not 48).

31.12.2015 tarihi itibariyle halka açık ve halka açık olmayan kısımlar birlikte düşünüldüğünde, Hakkı Gedik % 50,00, Erhan Topaç % 25,50 ve Gedik Yatırım Holding A.Ş. % 18,54 oranında hisseye/oy hakkına sahiptir. Kalan % 5,96 oranındaki kısım diğer küçük yatırımcılara aittir. Bu oranlar dönem sonrasında yapılan alım satım işlemleri sonrasında rapor tarihi itibariyle, Hakkı Gedik % 47,05, Erhan Topaç % 27,15, Gedik Yatırım Holding A.Ş. % 19,90 ve diğer yatırımcılar % 5,90 olarak gerçekleşmiştir (Dipnot 48).



**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**32. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**

**Paylara ilişkin primler**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Hisse Senedi İhraç Primi	63	339
<b>Toplam</b>	<b>63</b>	<b>339</b>

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

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

*Yasal Yedekler*

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Grup'un 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 :

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.449.892	6.929.067
<b>Toplam</b>	<b>7.449.892</b>	<b>6.929.067</b>

**Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Olağanüstü Yedekler	16.462.238	11.136.363
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	2.978.234	4.782.432
<b>Toplam</b>	<b>19.440.472</b>	<b>15.918.795</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 32. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

#### **Kar Dağıtım**

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 01.02.2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

28.05.2014 tarihli 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı tutanağı uyarınca, Grup 31.12.2013 tarihinde sona eren hesap döneminde elde konsolide kar tutarından ödenecek vergiler indirildikten sonra kalan 10.040.009 TL Ana Ortaklık net dönem karından kanunen ayrılması gereken tutarlar ayrıldıktan sonra kalan 7.020.000 TL tutarındaki temettünün nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiştir. İlgili temettü ödemesi, 11.06.2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

15.04.2015 tarihli 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı tutanağı uyarınca, Grup 31.12.2014 tarihinde sona eren hesap döneminde elde konsolide kar tutarından ödenecek vergiler indirildikten sonra kalan 10.880.333 TL Ana Ortaklık net dönem karından kanunen ayrılması gereken tutarlar ve 4.472.797 TL tutarında olağanüstü yedek ayrıldıktan sonra kalan 5.616.000 TL tutarındaki temettünün nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiştir.

#### **Kontrol Gücü Olmayan Paylar**

Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

Azınlık Payları	31.12.2015	31.12.2014
Dönem Başı	4.141.694	4.474.427
İlaveler / (Azalışlar)	9.529.746	(472.866)
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) Payı	905.032	140.133
<b>Dönem Sonu</b>	<b>14.576.472</b>	<b>4.141.694</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**32. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**

**Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları**

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları içerisinde (251.195) TL (31.12.2014: (388.839) TL) tutarında birikmiş aktüeryal kazanç bulunmaktadır.

<b>Diğer kazanç / kayıplar</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Açılış	(388.839)	(575.565)
Aktüeryal kazanç	173.237	234.466
Ertelenmiş vergi	(35.593)	(47.740)
<b>Toplam</b>	<b>(251.195)</b>	<b>(388.839)</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 33. HASILAT

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
<b>Satış Gelirleri</b>		
Hisse Senetleri	378.515.342	852.718.376
Devlet Tahvili	21.000	7.063.147
Devlet Tahvili Repo	18.259.113	968.659.287
Hazine Bonosu Repo	--	85.389.378
VİOP	--	749.701.595
Yatırım fonu	884.035	149.735
Özel kesim tahvil bono	11.285.642	7.877.962
<b>Toplam</b>	<b>408.965.132</b>	<b>2.671.559.480</b>
<b>Hizmet Gelirleri, (net)</b>		
Aracılık Komisyon Gelirleri	81.427.859	38.325.553
Portföy Yönetim Komisyon Geliri	158.469	96.582
<b>Toplam</b>	<b>81.586.328</b>	<b>38.422.135</b>
<b>Satış iadeleri (-)</b>		
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(11.102.688)	(6.258.161)
<b>Genel Toplam</b>	<b>479.448.772</b>	<b>2.703.723.454</b>
<b>Diğer Faaliyetlerden Faiz ve Vadeli İşlem Gelirleri, net</b>		
Kaldıraçlı işlemler	19.407.071	5.674.413
<b>Toplam</b>	<b>19.407.071</b>	<b>5.674.413</b>
<b>Diğer Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler),net</b>		
Temettü gelirleri	415.938	471.804
Faiz gelirleri	12.995.189	11.597.664
Türev piyase işlemleri değer artış / (azalışları), net	(2.426.372)	(838.425)
VİOP değer artışları / (azalışları), net	--	(117.278)
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	58.626	1.172
Özel kesim tahvil ve bonoları		
gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	6.911	4.689
BPP işlemleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları)	17.106	27.688
Diğer	(401)	17.487
<b>Toplam</b>	<b>11.066.997</b>	<b>11.164.801</b>
<b>Toplam Hasılat</b>	<b>509.922.840</b>	<b>2.720.562.668</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**33. HASILAT (Devamı)**

	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>		
Hisse Senetleri (-)	(380.260.599)	(851.285.934)
Devlet Tahvili (-)	(21.002)	(7.049.053)
Devlet Tahvili Repo (-)	(18.254.000)	(968.300.247)
Hazine Bonosu Repo (-)	--	(85.358.644)
VIOP (-)	--	(750.345.931)
Yatırım Fonu (-)	(873.864)	(148.809)
Özel kesim tahvil bono (-)	(11.206.200)	(7.745.373)
<b>Toplam Satışların Maliyeti</b>	<b>(410.615.665)</b>	<b>(2.670.233.991)</b>
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>	<b>99.307.175</b>	<b>50.328.677</b>

**34. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**35. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**

<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Personel giderleri	30.799.014	19.012.055
Kira giderleri	2.304.127	1.928.763
Veri iletişim giderleri	3.528.678	2.089.515
Sosyal giderler	208.330	87.250
Amortisman giderleri (Dipnot 19 ve 22)	1.944.504	1.378.030
Haberleşme giderleri	962.024	751.752
Vergi, resim ve harç giderleri	1.271.139	822.677
Kanunen kabul edilmeyen diğer giderler	4.566.166	917.653
Bilgi, işlem ve yazılım giderleri	897.867	641.942
Seyahat ve konaklama giderleri	722.884	512.914
Elektrik ve ısınma giderleri	374.443	345.021
Mahkeme ve noter giderleri	67.156	211.233
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 29)	916.983	460.778
Danışmanlık giderleri	1.693.085	776.756
Kırtasiye giderleri	273.050	145.305
Bakım onarım giderleri	395.118	277.499
Eğitim giderleri	152.060	54.234
İzin karşılığı (Dipnot 29)	70.523	95.247
Bina yönetim giderleri	169.131	98.238
Tescil ve ilan giderleri	--	4.447
Teminat giderleri	77.511	48.492
Sigorta giderleri	67.856	67.546
Küçük demirbaş giderleri	57.001	46.355
Ortak giderlere katılma	112.814	90.701
Komisyon giderleri (*)	2.159.476	562.743
Aidat giderleri	28.620	47.877
Temsil ve ağırlama giderleri	67.963	60.057
Şüpheli alacak karşılığı (Dipnot 11)	2.076.329	--
Diğer giderler	1.071.205	1.045.744
<b>Toplam</b>	<b>57.035.057</b>	<b>32.580.824</b>

(\*) 31.12.2015 tarihinde sona eren dönem içerisinde 2.159.476 TL (31.12.2014: 562.743) tutarındaki komisyon giderleri, işlem başına bankalara ödenen komisyon giderlerinden oluşmaktadır. Yapılan işlemlerin 1.784.477 TL tutarındaki kısmı foreks işlemleri (kaldıraçlı alım satım işlemleri) için verilen komisyonlardan, 364.999 TL tutarındaki kısmı diğer banka komisyonlarından oluşmaktadır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**35. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)**

<b>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Hisse borsa payı giderleri	5.236.120	2.070.194
Vadeli işlem borsası giderleri	2.364.529	1.554.989
Reklam giderleri	3.047.441	1.807.483
Takasbank giderleri	166.719	136.026
MKK giderleri	14.028	3.026
BİST giderleri	96.286	47.604
Halka arz giderleri	153.500	185.252
Satış gider ve zararları	608.706	66.888
Pazarlama komisyon giderleri	6.946	12.502
Tahvil borsa payı giderleri	15.813	21.401
Aracı kurum birlik aidatları	59.439	48.857
Yatırımcı tazmin merkezi	134.056	131.052
Foreks emir karşılama giderleri (*)	2.091.298	--
Diğer giderler	38.695	180.030
<b>Toplam</b>	<b>14.033.576</b>	<b>6.265.304</b>

(\*) 31.12.2015 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 2.091.298 TL tutarındaki foreks emir karşılama giderleri, foreks (kaldıraçlı alım satım işlemi) lisansı bulunmayan ve müşterilerine bu hizmeti Grup üzerinden sunan aracı kurumların bu işlemler üzerinden hak ettiği gelirler için Grup'a kestiği faturalara ilişkin giderlerdir.

**Araştırma ve Geliştirme Giderleri**

Yoktur (01.01. - 31.12.2014: Yoktur).

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**36. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

<b>Esas faaliyetlerden diğer gelir</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Konusu kalmayan karşılıklar	496.485	541.916
SWAP gelirleri	--	93.082
Komisyon gelirleri	26.833	12.656
Eksi overall iptal karları	14.246	202.929
Kur farkı gelirleri	10.103.202	5.748.063
Data ekranı kullanım ücretleri	120.849	116.337
Danışmanlık gelirleri	505.191	1.518.240
Diğer	762.218	357.723
<b>Toplam</b>	<b>12.029.024</b>	<b>8.590.946</b>

  

<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Kur farkı giderleri	11.479.284	5.380.007
Karşılık giderleri	719.683	--
Finansal yatırım değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 7)	--	255.785
İştirak zararları	55.000	--
Diğer	476.129	299.053
<b>Toplam</b>	<b>12.730.096</b>	<b>5.934.845</b>



**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 37. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

<b>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Finansal varlık değer artışı	1.865.617	3.573.339
İştirak kazançları (*)	5.521.911	--
Proprietary trading (**)	1.365.706	--
<b>Toplam</b>	<b>8.753.234</b>	<b>3.573.339</b>

(\*) 31.12.2015 tarihinde sona eren dönem içerisindeki 5.521.911 TL iştirak kazançları, iştirak hissesi satış gelirlerinden oluşmaktadır.

(\*\*) 31.12.2015 tarihi itibarıyla 1.365.706 TL proprietary trading işlemlerinden (özsermaye ile yapılan işlemler) elde edilen opsiyon primleridir.

<b>Yatırım Faaliyetlerinden Giderler</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Finansal varlık değer azalışı	5.048.965	3.754.081
Maddi duran varlık satış zararları	7.665	--
<b>Toplam</b>	<b>5.056.630</b>	<b>3.754.081</b>

### 38. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

<b>Finansman Gelirleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Faiz geliri	4.606.709	4.932.004
Diğer	211	--
<b>Toplam</b>	<b>4.606.920</b>	<b>4.932.004</b>

<b>Finansman Giderleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Faiz giderleri	2.879.459	4.022.919
Finansman bonusu faiz gideri	3.269.688	785.331
Teminat mektubu komisyonu	--	--
Opsiyon primi giderleri	4.626.405	--
Diğer	336.062	136.022
<b>Toplam</b>	<b>11.111.614</b>	<b>4.944.272</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 39. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

#### *Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu*

TMS-19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde “Diğer Kazanç/ (Kayıplar)” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Açılış	388.839	575.565
Aktüeryal kazanç/(kayıplar) (Dipnot 29)	(173.237)	(234.466)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (Dipnot 41)	35.593	47.740
<b>Toplam</b>	<b>251.195</b>	<b>388.839</b>

### 40. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

	Oran (%)	31.12.2015	Oran (%)	31.12.2014
Orya Organik Yaşam Gıda Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Orya Organik)	--	--	49%	4.410.000
<b>Toplam</b>		<b>--</b>		<b>4.410.000</b>

(\*) Grup, organik gıda perakendecilik sektöründe faaliyet gösteren Orya Organik Yaşam Gıda Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin ana hissedarlardan Erhan Topaç’a satışı için 13.04.2015 tarihinde Bağlı Ortaklık Yönetim Kurulu tarafından karar alınmış olup, aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformunda özel durum açıklaması yapılmıştır. Nisan 2015 itibariyle değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme sonucunda iştirakin maliyet değerinin gerçeğe uygun değerini yansıttığına dair kaniye varılmıştır. Nisan 2015 tarihli değerlendirme raporu sonucunda Orya Organik’in %49’a tekabül eden 1.960.000 adet hissesinin beher pay fiyatı 1.97 TL olarak değerlendirilmiştir. 13.04.2015 tarihi itibariyle Orya Organik’in satışı 2,27 TL beher pay fiyatı üzerinden 4.450.000 TL karşılığında gerçekleşmiştir.

### 41. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.12.2015 tarihi itibariyle % 20 (2014: % 20)’dir. 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 (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**41. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**  
**(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 Kanunu'nun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıkları'nın ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d/3 istisnalar maddesi gereğince Girişim Sermayesi Yatırım Fonları ve Ortaklıkları'nın portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar Vergisi'nden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır (2014: Yoktur).

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 (2014: Yoktur).

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Cari dönem vergi karşılığı	5.703.641	2.964.449
Peşin ödenmiş vergi (-)	(4.395.486)	(260.078)
<b>Toplam</b>	<b>1.308.155</b>	<b>2.704.371</b>
	<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Dönem ait kurumlar vergisi karşılığı (-)	(5.703.641)	(2.964.449)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	40.873	39.275
<b>Toplam</b>	<b>(5.662.768)</b>	<b>(2.925.174)</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**41. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**  
(Devamı)

**Ertelenmiş Vergi**

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'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 TMS/TFRS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi oranı %20 (2014: %20) 'dir.

	Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<b><u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u></b>				
Menkul kıymet değer azalışları	9.555	2.880	1.911	576
İzin Karşılığı	--	6.290	--	1.258
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	3.339.175	2.424.725	667.835	484.945
Ertelenmiş finansman gideri	10.060	16.275	2.012	3.255
Faiz tahakkukları	10.430	8.905	2.086	1.781
<b>Toplam</b>	<b>3.369.220</b>	<b>2.459.075</b>	<b>673.844</b>	<b>491.815</b>
<b><u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u></b>				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(2.275.625)	(1.398.375)	(455.125)	(279.675)
Faiz Geliri	(925)	(875)	(185)	(175)
Menkul Kıymet Değer Artışları	(6.610)	(165)	(1.322)	(33)
<b>Toplam</b>	<b>(2.283.160)</b>	<b>(1.399.415)</b>	<b>(456.632)</b>	<b>(279.883)</b>
<b>Ertelenmiş Vergi Varlık / (Yükümlülük)</b>			<b>217.212</b>	<b>211.932</b>

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Dönem başı	211.932	220.397
Dönem vergi geliri/(gideri)	40.873	39.275
Dönem vergi geliri/(gideri)- diğer kapsamlı gelir	(35.593)	(47.740)
<b>Dönem sonu</b>	<b>217.212</b>	<b>211.932</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**42. PAY BAŞINA KAZANÇ**

	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	18.161.580	10.880.333
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	56.160.000	56.160.000
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,3234	0,1937

**43. PAY BAZLI ÖDEMELER**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**44. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**45. TÜREV ARAÇLAR**

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle türev araçlar aşağıda verilmiştir:

<b>Türev araçlar</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Türev araca konu varlıklar (*)	2.217.207	--
<b>Toplam türev varlıklar</b>	<b>2.217.207</b>	<b>--</b>
<b>Toplam türev yükümlülükler</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

(\*) 31.12.2015 tarihi itibariyle 2.217.207 TL (31.12.2014: Yoktur) tutarındaki türev araca konu varlıkların 1.636.493 TL tutarındaki kısmı proprietary trading işlemleri (özsermaye ile yapılan işlemler) alım opsiyonlarından, 580.714 TL tutarındaki kısmı ise kaldıraçlı işlemler alım opsiyonlarından oluşmaktadır.

<b>31.12.2015</b>	<b>Varlıklar</b>	<b>Yükümlülükler</b>
Opsiyonlar	2.217.207	--
<b>Toplam</b>	<b>2.217.207</b>	<b>--</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

#### 45. TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Grup'un 31.12.2015 tarihi itibarıyla yapmış olduğu vadeli opsiyon sözleşmelerine ilişkin taahhütleri aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Call	Put
USD/TL	2.770.000 TL	1.000.000 USD
USD/JPY	604.000.000 JPY	5.000.000 USD
USD/AUD	10.000.000 AUD	7.350.000 USD
EUR/GBP	2.500.000 EUR	1.825.000 GBP
TL	1.400.000 TL	--
USD/TL	1.500.000 USD	4.425.000 TL
USD	200.000 USD	--
TL/GBP	1.500.000 TL	6.450.000 GBP
TL	1.000.000 TL	--
GBP	65.000 GBP	--
USD	250.000 USD	--
TL/USD	25.000.000 TL	10.000.000 USD
USD/EUR	2.500.000 USD	2.825.000 EUR
USD	200.000 USD	--
EUR/CHF	5.000.000 EUR	5.425.000 CHF
USD	1.000.000 USD	--

#### 46. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Finansal Risk Faktörleri

Grup'un finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir.

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Hali hazırda Grup genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Grup yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**46. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal Risk Faktörleri (Devamı)**

**Likidite risk yönetimi**

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Grup, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla Grup'un likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

**31.12.2015**

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)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>462.554.971</b>	<b>462.554.971</b>	<b>423.811.090</b>	<b>38.743.829</b>	<b>52</b>
Banka kredileri	65.538.686	65.538.686	26.794.857	38.743.829	--
Ticari borçlar	382.574.398	382.574.398	382.574.398	--	--
Diğer borçlar	14.441.887	14.441.887	14.441.835	--	52

**31.12.2014**

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)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>353.055.400</b>	<b>353.055.400</b>	<b>328.332.979</b>	<b>24.715.072</b>	<b>7.349</b>
Banka kredileri	63.123.210	63.123.210	38.408.138	24.715.072	--
Ticari borçlar	289.534.440	289.534.440	289.534.440	--	--
Diğer borçlar	397.750	397.750	390.401	--	7.349







**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**46. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kur Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir;

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Döviz cinsinden varlıklar	44.752.003	24.573.940
Döviz cinsinden yükümlülükler	(43.953.139)	(23.973.896)
<b>Net pozisyon</b>	<b>798.864</b>	<b>600.044</b>

<b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU - 31.12.2015</b>			
	<b>TL Karşılığı</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dâhil)	44.752.003	15.249.178	134.559
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>44.752.003</b>	<b>15.249.178</b>	<b>134.559</b>
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>44.752.003</b>	<b>15.249.178</b>	<b>134.559</b>
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	35.158.339	11.890.000	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	8.794.800	3.000.000	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>43.953.139</b>	<b>14.890.000</b>	<b>--</b>
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>43.953.139</b>	<b>14.890.000</b>	<b>--</b>
<b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>798.864</b>	<b>359.178</b>	<b>134.559</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>798.864</b>	<b>359.178</b>	<b>134.559</b>
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Kısımının Tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>25. İhracat</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>26. İthalat</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**46. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal Risk Faktörleri (Devamı)**

**Faiz riski**

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

<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>			<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>				
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar		4.694.077	2.448.475
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler			65.538.686	63.123.210
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>				
Finansal varlıklar			--	--
Finansal yükümlülükler				

Grup'un bilançosunda finansal varlık olarak sınıfladığı kamu ve özel kesim tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla Grup'un yaptığı analizlere göre TL faiz oranları 100 baz puan artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla, 4.694.077TL (31.12.2014: 2.448.475 TL) tutarındaki sabit faizli tahvil ve bonolarının rayiç değerinde ve Grup'un net dönem karı/zararında 12.065 TL (31.12.2014: 8.539 TL) azalış veya 11.958 TL (31.12.2014: 8.440 TL) artış oluşmaktadır.

**Fiyat riski**

Grup, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2015 tarihi itibarıyla BİST'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 621.591 TL artış/azalış oluşmaktadır (31.12.2014: 941.680 TL'dir).

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**46. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal Risk Faktörleri (Devamı)**

**Piyasa riski**

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Grup faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Grup menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. 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 hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

**47. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇECESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

<b>31.12.2015</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	234.552.220	234.552.220
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	21.974.556	21.994.823
Ticari alacaklar	322.543.584	322.543.584
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Finansal borçlar	65.538.686	65.538.686
Ticari borçlar	382.574.398	382.574.398
Diğer borçlar	14.441.887	14.441.887
<b>31.12.2014</b>		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	185.244.461	185.244.461
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	18.365.274	18.409.602
Ticari alacaklar	242.723.054	242.723.054
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Finansal borçlar	63.123.210	63.123.210
Ticari borçlar	289.534.440	289.534.440
Diğer borçlar	2.964.449	2.964.449

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**47. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)**

*Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

<b>31.12.2015</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
<b>Finansal Varlıklar</b>				
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
- Özel ve kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	4.694.077	--	--	<b>4.694.077</b>
- Hisse senetleri	6.215.914	--	--	<b>6.215.914</b>
- Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen uzun vadeli yatırımlar	--	--	10.000.000	<b>10.000.000</b>
- Diğer menkul kıymetler	226.715	--	--	<b>226.715</b>
- Diğer uzun vadeli finansal varlıklar	--	--	858.117	<b>858.117</b>
<b>Finansal yükümlülükler</b>	--	--	--	--
<b>31.12.2014</b>				
<b>Seviye 1</b>				
<b>Seviye 2</b>				
<b>Seviye 3</b>				
<b>Toplam</b>				
<b>Finansal Varlıklar</b>				
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
- Özel ve kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	1.691.837	--	--	<b>1.691.837</b>
- Hisse senetleri	9.416.803	--	--	<b>9.416.803</b>
- Satış amacıyla elde tutulan varlıklar	--	--	4.410.000	<b>4.410.000</b>
- Finansal yatırımlar	--	--	544.215	<b>544.215</b>
- Diğer menkul kıymetler	531.533	--	--	<b>531.533</b>
<b>Finansal yükümlülükler</b>	--	--	--	--

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

**47. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇECESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların (alım satım amaçlı finansal varlıklar) raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

**48. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

- 1- 13.01.2016 tarih ve 1471 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca 56.160.000 TL tutarındaki Ana Ortaklık sermayesinin %20 oranında arttırılarak 67.392.000 TL'ye çıkartılmasına ve 11.232.000 TL tutarındaki artışın tamamının olağanüstü yedeklerden karşılanarak sermayeye eklenmesine ve ihraç edilecek bu payların bedelsiz olarak hissedarlara verilmesine karar verilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla işlemler tamamlanmamış olup, süreç devam etmektedir.
- 2- 18.01.2016 tarih ve 1473 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kayıtlı sermaye tavanının 150.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir (Dipnot 48).
- 3- 28.01.2016 tarihinde Ana Ortaklık'ın elinde bulundurduğu Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin halka açık hisselerden 860.000 adedi 1,20 TL fiyat üzerinden ile 1.032.000 TL karşılığında satılmıştır. Bu işlem sonrasında Ana Ortaklık'ın elinde bulundurduğu hisselerin oranı % 36,54'ten %32,24'e gerilemiştir
- 4- 03.02.2016 tarih ve 1482 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca "Borçlanma Araçları Tebliği" ve diğer mevzuata uygun olarak bir yıl içerisinde 200.000.000 TL'ye kadar farklı vadelerde bona ve/veya tahvil ihraç edilmesine karar verilmiştir.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**48. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)**

5- 30.12.2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yapılan açıklama ile Erhan Topaç'ın 31.12.2015 tarihi itibarıyla elinde bulundurduğu 14.040.000 adet paydan 5.616.000 adedinin satışa hazır hale getirilmek üzere halka açık haline getirilmesi amacıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir. Gerekli izinler ve onay bilanço tarihinden sonra alınmıştır.

03.02.2016 tarih ve 1483 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca Ana Ortaklık hissedarlarından Hakkı Gedik, elinde bulundurduğu sermayenin 1.684.800 TL tutarındaki kısmını temsil eden 1.684.800 adet payı hissedarlardan Erhan Topaç'a devretmiştir. Söz konusu devir işlemi aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmıştır. 08.02.2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanan özel durum açıklamasına göre Hakkı Gedik 2,51 TL fiyat üzerinden 26.827 adet pay alış işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlemler birlikte Hakkı Gedik'in sermayedeki oy hakkı/payları %47,05 oranına ulaşmıştır (Dipnot 32).

Ana Ortaklık'ın halka açık payları ile ilgili olarak 09.02.2016 tarihinde 2,49 fiyat aralığında 760.000 adet alış işlemi gerçekleştirilmiştir. Bu işlemlerle birlikte Ana Ortaklık'ın sermayesindeki Gedik Yatırım Holding A.Ş. payları/oy hakları 11.174.164 adet olup, % 19,90 sınırına ulaşmıştır.

09.02.2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanan özel durum açıklamasına göre Ana Ortaklık hissedarlarından Erhan Topaç 2,49 TL fiyat üzerinden 759.401 adet pay satış işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlem sonucunda Erhan Topaç'ın sermayedeki oy hakkı/payları %27,15 oranına ulaşmıştır (Dipnot 32).

Bu işlemlerden sonra rapor tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'ın sermaye yapısı aşağıdaki gibi olmuştur:

Adı Soyadı (Ticaret Ünvanı)	Pay Oranı(%)	07.03.2016		31.12.2014	
		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Tutarı (TL)
Erhan Topaç	18,00	10.108.800	35,00	19.656.000	
Hakkı Gedik	47,00	26.395.200	50,00	28.080.000	
Halka arz edilen kısım (*)	35,00	19.656.000	15,00	8.424.000	
<b>Genel Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>56.160.000</b>	<b>100,00</b>	<b>56.160.000</b>	

(\*) Halka arz edilmiş % 35,00 oranındaki hissenin % 19,90 oranındaki kısmı Gedik Yatırım Holding A.Ş.'ye, % 9,15 oranındaki kısım Erhan Topaç'a, % 0,05 oranındaki kısım Hakkı Gedik'e ve kalan % 5,90 oranındaki kısım ise diğer küçük yatırımcılara aittir.

Halka açık olmayan kısımlar ile birlikte Hakkı Gedik % 47,05, Erhan Topaç % 27,15 ve Gedik Yatırım Holding A.Ş. % 19,90 oranında hisseye/oy hakkına sahiptir. Kalan % 5,90 oranındaki kısım diğer küçük yatırımcılara aittir.

6- 10.02.2016 tarih ve 1485 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Galata Menkul Değerler A.Ş.'ye ait payların tamamının mevcut pay sahiplerinden satın alınmasına karar verilmiş olup, aynı tarihte mevcut pay sahipleri ile hisse devir sözleşmesi imzalanmıştır. Hisse devri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ve diğer izinlerin sağlanmasından sonra gerçekleşecektir.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

Yoktur.