

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP

DÖNEM NEZARAT KONSOLIDASYONAL

TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BA İMSİZ DENETİM RAPORU

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

Giri

1. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide öz sermaye dağılım tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemi bulunmaktadır.

Konsolide Finansal Tablolara İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçekçi dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kurulu'nun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçekçi ve dürüst bir şekilde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirilmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirilmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunu da değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğunu inanıyoruz.

Görü

4. Görü ümüze göre, ilikteki konsolide finansal tablolar, Gedik Yatırım Menkul De erler A. . ve Ba lı Ortaklıkları'nın 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde do ru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

istanbul, 24 ubat 2011

AC STANBUL ULUSLARARASI BA IMSIZ DENET M VE SMMM A. .
Member of ENTERPRISE WORLDWIDE

Tahir ÇINAR
Sorumlu Ortak Ba Denetçi

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE BALANÇO

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31.12.2010	Geçmiş Dönem 31.12.2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		159.583.703	132.791.457
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	85.346.856	43.828.800
Finansal Yatırımlar	7	10.934.266	13.077.947
Ticari Alacaklar	10	60.971.889	70.201.100
Diğer Alacaklar	11	120.387	3.496.302
Diğer Dönen Varlıklar	26	2.210.305	2.187.308
Duran Varlıklar		3.499.757	3.328.829
Finansal Yatırımlar	7	249.216	447.196
Ticari Alacaklar	10	2.164	-
Diğer Alacaklar	11	199.318	38.996
Maddi Duran Varlıklar	18	2.359.994	2.477.403
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	213.904	198.082
Araştırma Geliştirme Giderleri	20	127.297	127.297
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	35	345.806	34.128
Diğer Duran Varlıklar	26	2.058	5.727
TOPLAM VARLIKLAR		163.083.460	136.120.286

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC STANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHLİ KONSOLİDE BALANÇO

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

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Geçmiş Dönem</u> <u>31.12.2009</u>
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		102.444.141	83.384.301
Finansal Borçlar	8	17	1.327.933
Ticari Borçlar	10	97.938.528	77.913.133
Diğer Borçlar	11	1.216.600	892.125
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karlıklar	24	113.918	105.042
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	2.618.311	2.403.902
Borç Karlıkları	22	556.767	742.166
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		664.598	619.071
Diğer Borçlar	11	7.297	7.297
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karlıklar	24	350.582	286.921
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	306.719	324.853
ÖZKAYNAKLAR		59.974.721	52.116.914
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	56.575.454	48.515.994
Ödenmiş Sermaye		36.000.000	30.000.000
Hisse Senetleri İhraç Primleri		124	120
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		3.535.192	2.590.976
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		4.334.563	4.073.009
Net Dönem Karı/(Zararı)		12.705.575	11.851.889
Azınlık Payları	27	3.399.267	3.600.920
TOPLAM KAYNAKLAR		163.083.460	136.120.286

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC STANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>Önceki Dönem</u> <u>01.01.-31.12.2009</u>
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER			
Satış Gelirleri			
- Satışlar	28	667.505.017	1.245.018.477
- Hizmet Gelirleri	28	30.818.808	25.358.881
- Hizmet Gelirlerinden İndirimler (-)	28	(5.725.255)	(4.519.189)
Satışların Maliyeti (-)	28	(665.623.238)	(1.240.142.272)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	4.719.331	3.331.680
BRÜT KAR/(ZARAR)		31.694.663	29.047.577
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(5.482.192)	(4.834.276)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(14.184.960)	(12.430.358)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	378.569	465.638
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(141.724)	(119.961)
FAAL YET KARI/(ZARARI)		12.264.356	12.128.620
Finansal Gelirler	32	3.806.330	3.616.104
Finansal Giderler (-)	33	(772.780)	(623.411)
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		15.297.906	15.121.313
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)			
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	(2.618.311)	(2.403.902)
- Ertelemeli Vergi Gelir / (Gideri)	35	329.813	(48.132)
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		13.009.408	12.669.279
Net Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı			
Azınlık Payı		303.833	817.390
Ana Ortaklık Payları		12.705.575	11.851.889
Hisse başına kazanç kar/(zarar)	36	0,370	0,449
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	36	0,370	0,449

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

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

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

		<u>13.009.408</u>	<u>12.669.279</u>
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)			
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal Varlıklar Değer Artışı Fonundaki Değişim		-	-
Duran Varlıklar Değer Artışı Fonundaki Değişim		-	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		-	-
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		13.009.408	12.669.279

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASACI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞERLEMLERİ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sermaye	Hisse Senetleri Hraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Azınlık Payları	Toplam Özkaynak
01 Ocak 2009 Açılışı	27	23.000.000	110	2.309.499	8.455.449	4.106.813	37.871.871	3.598.463	41.470.334
Sermaye Artışı		7.000.000	-	-	(7.000.000)	-	-	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere		-	-	281.477	(281.477)	-	-	-	-
Geçmiş Yıl Karları	27	-	-	-	4.106.813	(4.106.813)	-	-	-
Ödenen Temettü		-	-	-	(1.207.776)	-	(1.207.776)	-	(1.207.776)
İletme Birleşmelerinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık Payları	27	-	10	-	-	-	10	(814.933)	(814.923)
Net Dönem Karı/(Zararı)	36	-	-	-	-	11.851.889	11.851.889	817.390	12.669.279
31 Aralık 2009 Bakiye	27	30.000.000	120	2.590.976	4.073.009	11.851.889	48.515.994	3.600.920	52.116.914
01 Ocak 2010 Açılışı	27	30.000.000	120	2.590.976	4.073.009	11.851.889	48.515.994	3.600.920	52.116.914
Sermaye Artışı	27	6.000.000	-	-	(6.000.000)	-	-	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere		-	-	944.216	(944.216)	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş Yıl Karları		-	-	-	11.851.889	(11.851.889)	-	-	-
Ödenen Temettü	27	-	-	-	(4.646.119)	-	(4.646.119)	-	(4.646.119)
Azınlık Payı	27	-	4	-	-	-	4	(505.486)	(505.482)
Net Dönem Karı/(Zararı)	36	-	-	-	-	12.705.575	12.705.575	303.833	13.009.408
31 Aralık 2010 Bakiye	27	36.000.000	124	3.535.192	4.334.563	12.705.575	56.575.454	3.399.267	59.974.721

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC STANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>Önceki Dönem</u> <u>01.01.-31.12.2009</u>
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Net Dönem Karı/(Zararı)	36	12.705.575	11.851.889
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve tfa Payları	18, 19	468.918	533.511
Kıdem Tazminatı Karılıklı Gideri (+)	24	133.861	17.449
Üstüphaneli Alacak Karılıklı Gideri (+)	10	3.013	4.071
Konusu Kalmayan Karılıklılar (-)	31	(123.085)	(203.978)
Finansal Varlık Değer Azalışları/(Artışları)	32, 33	(97.498)	1.723.979
Kur Farkı Gideri/(Geliri)	32, 33	(1.715)	(2.308)
Vergi Tahakkuku (+)	35	2.288.498	2.452.034
Ana Ortaklık Dışı Zarar/(Kar)	27	(303.833)	(817.390)
Kullanılmayan zengin Karılıklı Gideri (+)	24	8.876	-
Diğer Düzeltmeler		(38.759)	(67.231)
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı :		15.043.851	15.492.026
Ticari kalemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artışlar (-)	10, 11	12.442.640	(30.946.735)
Diğer Dönen ve Duran Varlıklardaki Değişim	26	(19.328)	(1.159.835)
Ticari Borçlardaki Net Değişim	10	20.025.395	42.202.626
Diğer Borçlardaki Net Değişim	11	324.475	200.571
Diğer Pasiflerdeki Net (Azalış)/Artış	22	(185.399)	337.788
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		47.631.634	26.126.441
Vergi Ödemeleri (-)	35	(2.403.902)	(953.268)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		45.227.732	25.173.173
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı :			
Finansal Varlık Satış/(Alış) Tutarının Neti	7	2.439.159	(2.523.180)
Maddi ve Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	18, 19	(406.051)	(772.195)
Maddi ve Maddi Olmayan Varlık Satış Nedeniyle Elde Edilen Nakit Girişleri (+)	18	29.598	203.000
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		2.062.706	(3.092.375)
Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı ;			
Finansal Borçları ile İlgili Nakit Girişleri/(Çıkışlar)	8	(1.327.916)	1.327.933
Ödenen Temettüleri (-)	27	(4.646.119)	(1.207.776)
Ana Ortaklık Dışındaki Paylardaki Değişim	27	201.653	(814.933)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(5.772.382)	(694.776)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		41.518.056	21.386.022
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	43.828.800	22.442.778
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6	85.346.856	43.828.800

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASALARI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

ÇİFT NEDENLER

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAAL YETİ KONUSU	1
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	4
3. İZLEME BİRLİKLERİ MEMLER	16
4. ORTAKLIKLARI	16
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLER	19
7. FİNANSAL YATIRIMLAR	19
8. FİNANSAL BORÇLAR	20
9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	20
10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	20
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	21
12. FİNANS SEKTÖRÜ FAAL YETİLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	22
13. STOKLAR	22
14. CANLI VARLIKLAR	22
15. DEVAM EDEN İNFAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	22
16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENDİRİLEN YATIRIMLAR	22
17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİ MENKULLER	22
18. MADDİ DURAN VARLIKLAR	22
19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	23
20. İZLEME	24
21. DEVLET TEVAKÜF VE YARDIMLARI	24
22. KAR İLİŞKİLERİ, KÖTÜLLÜ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24
23. TAAHHÜTLER	26
24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	26
25. EMEKLİLİK PLANLARI	27
26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27
27. ÖZKAYNAKLAR	27
28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	30
29. ARA TIRMA VE GELİTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	30
30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	31
31. DİĞER FAAL YETİLERDEN GELİR/(GİDERLER)	31
32. FİNANSAL GELİRLER	31
33. FİNANSAL GİDERLER	31
34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAAL YETİLER	31
35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	32
36. HİSSEBAŞINA KAZANÇ	34
37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	34
38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİK VE DÜZEYİ	35
39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	43
40. BİLANÇO TARİHİNDE SONRAKİ OLAYLAR	44
41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	44

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 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. ("Şirket") ve bağlı ortaklıkları ("Grup") sermaye piyasasında aracılık, portföy yönetimi, portföy idare etmeciliği ve diğer sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

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

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

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

Şirket'in sermayesi 36.000.000 TL olup, Grup'u kontrol eden ana ortak, Erhan Topaç ve Gedik Grubu'dur (Not 27).

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

31.12.2010 tarihinde sona eren dönem içinde Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 214 kişidir. Ana ortaklık ve 41 kişidir. Bağılı ortaklıklar bünyesinde olmak üzere 255 kişidir.

Finansal Tabloların Onaylanması

İkili konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 24.02.2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları genel kurulda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, Şirket genel kurulu finansal tabloları idare etme gücüne sahiptir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

1. GRUP'UN ORGAN ZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Adresler

Merkez	:Cumhuriyet Mah. E-5 Yanyol No:29 34876 Kartal/ istanbul
ube (Altıyol)	:Osmanağa Mah. Kırtasiyeci Sok. No:14 Kadıköy/ istanbul
ube (Kızılay)	:Sümer Birinci Sk. No:13/3 Ankara
ube (Antalya)	:H.Ahmet Bedestenli No: 5/29 Antalya
ube (Bakırköy)	:Ebuziyya Cad. Bakırköy/ istanbul
ube (Bursa)	:Ehreküstü Mah. No:17 Bursa
ube (Caddebostan)	:Bağdat Cad. Murat Apt. No:340 K: 2 D.10 Kadıköy/ istanbul
ube (Denizli)	:Saraylar Mah. No:56 Denizli
ube (Düzce)	:Kültür Mah. Kültür Sok. Telekom Yanı No:3 / Düzce
ube (Elazığ)	:Yeni Mah. Gazi Cad. No:28/3 Elazığ
ube (Eskişehir)	:Köprübaşı No:1/4 Eskişehir
ube (Gaziantep)	:Atatürk Bulvarı Ferah Apt. D.4 Şahinbey / Gaziantep
ube (Gebze)	:H.Halil Mah No:107 Gebze
ube (İzmir)	:Cumhuriyet Bulvarı Bulvarı No:131 Cevher Apt. Kat:2 D: 3,4 Alsancak / İzmir
ube (Kapalıçarşı)	:Kürkçüler Sk. No:25 Eminönü
ube (Konya)	:Nalçacı Cad. Acentacılar Sitesi No:81 Selçuklu / Konya
ube (Maltepe)	:Gedik Hanı No:162/2 Maltape/ istanbul
ube (Manisa)	:Anafartalar Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. No: 34-1 Manisa
ube (Muğla)	:Eylül Mah. Bankalar Cad. Naipiler Sok. Zihni Derin Alıveri Merkezi Kat:1 No:29 Muğla
ube (Nispetiye)	:Bağdat Cad No:277/5 Südiye/ istanbul
ube (Tophane)	:N.Bey Cad No:24 Tophane/ istanbul
ube (Uşak)	:Smetpaşa Cad. No:63 Kat:2 Mavi Plaza / Uşak
ube (Beşiktaş)	:Aytar Cad. Metro Hamamı No:10 D:7 K:3 Levent - Beşiktaş
ube (Perpa)	:Perpa Merkezi Kat: 8 No: 1000 Okmeydanı – İli / istanbul

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

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

Bağlı Ortaklık 1 : Marba Menkul Değerler A.Ş.

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

Bağlı ortaklığın merkezi Maslak, Eski Büyükdere Cad. Tahira Çeçeme Sok. Ayazağa Ticaret Merkezi No:11 - 10 İli / İstanbul adresinde yer almaktadır.

31.12.2010 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

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

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 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.

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. Şirketin amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak şirketin ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

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

31.12.2010 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağılı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>Nominal Sermayesi</u>	<u>Direkt tirak Oranı (%)</u>	<u>Dolaylı tirak Oranı (%)</u>	<u>Toplam tirak Oranı (%)</u>
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	1.000.000	88,997	11,00	99,997

Bağlı Ortaklık 3 : Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

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

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

31.12.2010 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağılı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>Nominal Sermayesi</u>	<u>Direkt tirak Oranı (%)</u>	<u>Toplam tirak Oranı (%)</u>
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yatırım Ortaklığı	6.930.000	78,26	78,26

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

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

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

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

31.12.2010 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağılı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>Nominal Sermayesi</u>	<u>Direkt tirak Oranı (%)</u>	<u>Dolaylı tirak Oranı (%)</u>	<u>Toplam tirak Oranı (%)</u>
Marba B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yatırım Ortaklığı	3.960.000	71,28	0,99	72,27

31 ARALIK 2010 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

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

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

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

Kar İlaştırmalı Bilgiler

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

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Kullanılan Para Birimi

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

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

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

Netle Tırme / Mahsup

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

31 ARALIK 2010 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)

A. Sunumla İlgili Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup tarafından uygulanan yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

2010 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

“UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer Stisnai Durumlar” (UFRS 1'deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu değişikliyi uygulamamaktadır.

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler – Şirket'in nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar”, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket'in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu değişikliyi uygulamamaktadır.

UMS 12, Gelir Vergisi – UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişiklikleri ebru ramıdır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilgili kılendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak hesaplandığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standartta yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satışı yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir.

UMS 32 (Değişiklikler) ‘*Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu*’

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimindeki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilmesiyle ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli artların karılanması dolayısıyla, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir. Şirketin fonksiyonel para birimindeki ihraç ettiği hakları bulunmadığından bu standardı uygulamamaktadır.

UFRS 19 ‘*Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi*’

UFRS 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRS 19 sadece bir yükümlülüğün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. Şirketin finansal yükümlülükleri ödemek amacıyla özkaynak ihraç olmadığından bu standardı uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler, UFRS 5 Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler, UFRS 8 Faaliyet Bölümleri, UMS 1 Mali Tabloların Sunumu, UMS 7 Nakit Akım Tablosu, UMS 17 Finansal Kiralamalar, UMS 18 Hasılat, UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm, UFRS 9 Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi, UFRS 16 Yurtdışı İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Grup tarafından benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 1 (değişiklikler) ‘UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer Stisnai Durumlar’

UFRS 1 standardı, aşağıdaki değişiklikleri yapmak amacıyla 20 Aralık 2010 tarihinde yeniden düzenlenmiştir;

- UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo kullanıcıları için UFRS standartlarına geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan belirsizliklerin yeniden yapılandırılmasında rahatlık sağlanması ve
- UFRS’ye göre ya da ilk kez UFRS’ye göre mali tablo hazırlanması ve sunulması amacıyla yüksek enflasyonlu ekonomilerden ciddi anlamda etkilenen işletmeler için açıklayıcı bilgi sağlanması.

Şirket hali hazırda UFRS’ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler şirket için geçerli değildir.

UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akışı özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirilmemiştir.

UMS 24 (2009) ‘İlişkili Taraf Açıklamaları’

Kasım 2009’da UMS 24 “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, revize edilen standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirilmemiştir.

UFRYK 14 (Değişiklikler) ‘Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi’

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, istenirse bağıli peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düştürmektedir.

UFRS 7 ‘Finansal Araçlar- Açıklamalar’

UMSK, bilanço dışı faaliyetleri ile ilgili yaptığı kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardını Ekim 2010 tarihinde değiştirmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir belgelerini ve devri gerçekleştirilen işletmede kalan risklerin yaratabilecek etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız belgenin devirlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 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)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Mayıs 2010, Yıllık Yürümler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İletme Birleşmeleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar; UMS 1 Finansal Tablo Sunumu; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Şirket, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirilmemiştir.

Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar

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

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

	<u>Faaliyet Yeri</u>	<u>Toplam tirak Oranı (%)</u>	<u>Esas Faaliyet Konusu</u>
Marba Menkul Değerler A.Ş.	istanbul	99,996	Aracı Kurum
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	istanbul	99,997	Portföy Yönetimi
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.	istanbul	78,26	Yatırım Ortaklığı
Marba B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	istanbul	72,27	Yatırım Ortaklığı

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- Şirket'in ve bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve bilanço kalemleri toplamıdır. Yapılan toplama işlemi, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı olarak elimine edilmiştir.

- Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi yer almamaktadır.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıkları paylara isabet eden tutarlar indirilmiştir ve konsolide bilançonun özkaynak hesap grubundan sonra "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar ilke olarak, bu varlıkların konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklara olan elde etme maliyeti üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle satın alma işlemi öncesinde bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda yer almıştır.

- Şirket'in ve bağlı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işlemi, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmiştir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 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)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları (devamı)

Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların stoklarına ilişkin bu ortaklıklar arasındaki mal alım-satımından doğan kar, konsolide finansal tablolarda stoklardan düşülerek satılan malın maliyetine eklenmiş, zarar ise stoklara eklenerek satılan malın maliyetinden düşülmüştür. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşan gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarda karlıklı mahsup edilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım, net konsolide dönem karından sonra "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

- Gerekli görülen durumlarda bağlı ortaklıkların finansal tablolarını diğer grup içi şirketlerinin uyguladığı muhasebe prensiplerine uygun hale getirebilmek için düzeltmeler yapılmıştır.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

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

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

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

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

31 ARALIK 2010 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)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Hasılat

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

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

Hizmet Gelirleri

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleştirmeler artı 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 alım fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kaydedilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

Finansal Yatırımlar

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

Sınıflandırma

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

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

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış oldu u, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan finansal araçlardan oluşmaktadır. 31.12.2010 tarihi itibarıyla Grup'un finansal varlık portföyünde vadeye kadar elde tutulacak yatırımları yoktur.

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLAK NESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

İlk kayda alma ve sonraki ölçümler

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

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

Etkin Faiz Yöntemi

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilikili 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 değeri farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Ticari Alacaklar, Kredi Alacakları ve Borçlar

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

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

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

Diğer Alacaklar ve Borçlar

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

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 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)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Borçlar

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

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlık

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

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

İletme Birleştirmeleri ve İletme

İletme birleştirmeleri, iki ayrı tüzel kişilerin veya işletmenin, raporlama yapan tek bir işletme şeklinde gösterilmesi olarak değerlendirilmektedir. İletme birleştirmeleri söz konusu olduğunda satın alma muhasebesi uygulanır.

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

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

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

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLAK N AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLAK NESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hisse Ba ğına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Ba ğına Kazanç

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var oldu unun ilkin kanıtları gösteren ko ulla bulundu u durumlar,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren geli meler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

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

Kar ılıklar, Ko ulla Varlık ve Ko ulla Yükümlülükler

Kar ılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülü ün bulunması ve yükümlülü ün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda konsolide finansal tablolarda kar ılık ayrılmaktadır. Kar ılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülü ün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Grup yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli oldu u durumlarda bugünkü de ğerine indirmek için iskonto edilmektedir. (Not 22)

Ko ulla Yükümlülükler

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

Ko ulla Varlıklar

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

Kar ılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca kar ılanmasının beklendi ği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır.

31 ARALIK 2010 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)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar

Grup'un ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karlı 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 içindeki 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 iştirak 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 isten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, sözkonusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artışı 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 artışıyla finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlanacağı 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 artışıyla ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karlı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 35).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 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)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

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

Nakit Akımının Raporlanması

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

E. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

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

3. İZLENİMLER

Bulunmamaktadır.

4. ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASACI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 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 oluşturulmaktadır.

31.12.2010	Aracılık Faaliyeti	Yatırım Ortaklığı	Portföy Yönetimi	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Satı Gelirleri					
- Satı lar	443.371.944	210.374.939	13.758.134	-	667.505.017
- Hizmet Gelirleri	30.596.888	-	298.650	(76.730)	30.818.808
- Hizmet Gelirlerinden İndirimler (-)	(5.725.255)	-	-	-	(5.725.255)
Satı ların Maliyeti (-)	(442.994.540)	(208.803.939)	(13.824.759)	-	(665.623.238)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.719.331	-	-	-	4.719.331
Brüt Kar	29.968.368	1.571.000	232.025	(76.730)	31.694.663
Ara tırma ve Geli tirme Giderleri (-)	-	-	-	-	-
Pazarlama, Satı ve Da ıtım Giderleri (-)	(5.481.249)	(9.571)	(944)	9.572	(5.482.192)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(13.600.533)	(288.833)	(362.752)	67.158	(14.184.960)
Di er Faaliyet Gelirleri	375.962	432	2.175	-	378.569
Di er Faaliyet Giderleri (-)	(141.713)	-	(11)	-	(141.724)
Faaliyet Karı/Zararı	11.120.835	1.273.028	(129.507)	-	12.264.356
Finansal Gelirler	7.439.231	544.561	139.040	(4.316.502)	3.806.330
Finansal Giderler (-)	(3.499.703)	(508.650)	(265)	3.235.838	(772.780)
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERGİ ÖNCESİ KARİ (ZARARI)	15.060.363	1.308.939	9.268	(1.080.664)	15.297.906
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(2.618.311)	-	-	-	(2.618.311)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	323.357	-	7.602	(1.146)	329.813
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER DÖNEM KARİ/ZARARI	12.765.409	1.308.939	16.870	(1.081.810)	13.009.408
Di er Bilgiler					
- Varlıklar Toplamı	162.887.842	14.178.288	1.008.313	(14.990.983)	163.083.460
- Kaynaklar Toplamı	162.887.842	14.178.288	1.008.313	(14.990.983)	163.083.460

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASACI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2010 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)

31.12.2009	Aracılık Faaliyeti	Yatırım Ortaklığı	Portföy Yönetimi	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Satırlar Gelirleri					
- Satırlar	1.098.215.631	143.847.358	2.955.488	-	1.245.018.477
- Hizmet Gelirleri	25.294.326	-	154.364	(89.809)	25.358.881
- Hizmet Gelirlerinden indirimler (-)	(4.519.189)	-	-	-	(4.519.189)
Satırların Maliyeti (-)	(1.095.865.964)	(141.388.046)	(2.939.777)	51.515	(1.240.142.272)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.331.680	-	-	-	3.331.680
Brüt Kar	26.456.484	2.459.312	170.075	(38.294)	29.047.577
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(4.833.531)	(89.809)	(745)	89.809	(4.834.276)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(11.854.094)	(239.926)	(336.338)	-	(12.430.358)
Diğer Faaliyet Gelirleri	459.982	5.656	-	-	465.638
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(118.941)	-	(1.020)	-	(119.961)
Faaliyet Karı/Zararı	10.109.900	2.135.233	(168.028)	51.515	12.128.620
Finansal Gelirler	3.996.749	931.890	347.713	(1.660.248)	3.616.104
Finansal Giderler (-)	(396.327)	(4.305)	(223.279)	500	(623.411)
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	13.710.322	3.062.818	(43.594)	(1.608.233)	15.121.313
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(2.403.902)	-	-	-	(2.403.902)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(45.207)	-	(2.925)	-	(48.132)
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER DÖNEM KARI/ZARARI	11.261.213	3.062.818	(46.519)	(1.608.233)	12.669.279
Diğer Bilgiler					
- Varlıklar Toplamı	135.994.138	12.839.845	984.555	(13.698.252)	136.120.286
- Kaynaklar Toplamı	135.994.138	12.839.845	984.555	(13.698.252)	136.120.286

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASACI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 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

	31.12.2010	31.12.2009
Kasa	-	-
Bankalar		
-Vadeli Mevduat (*)	79.620.818	35.935.224
-Vadesiz Mevduat	2.152.815	3.760.393
Ters Repo Alacakları	1.411.245	431.075
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Devlet Tahvilleri	1.861.237	3.128.108
Para Piyasasından Alacaklar	289.071	574.000
Diğer	11.670	-
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	85.346.856	43.828.800

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların faiz oranı % 7,26 - % 8,5 olup, ortalama vadesi 20 gündür.

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.12.2010	31.12.2009
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	10.934.266	13.026.941
Diğer Menkul Kıymetler	-	51.006
Toplam	10.934.266	13.077.947

31.12.2010 tarihi itibarıyla alım - satım amaçlı finansal varlıkların detayı:

<u>Alım - Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>
Hisse Senedi	3.077.168	3.373.106	3.373.106
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	7.339.862	7.429.026	7.429.026
Diğer Menkul Kıymetler	117.595	132.134	132.134
	10.534.625	10.934.266	10.934.266

31.12.2009 tarihi itibarıyla alım - satım amaçlı finansal varlıkların detayı:

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

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

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASALARI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 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)

<u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
Maliyet Değeri ile Değerlenen Finansal Varlıklar (*)		
Gelişim İletmeler Piyasası	2.020	200.000
MKB Takas ve Saklama Merkezi A.	247.196	247.196
Toplam	249.216	447.196

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

8. FİNANSAL BORÇLAR

<u>Kredinin Cinsi</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Spot Kredi	17	127.867
Borsa Para Piyasasına Borçlar	-	1.200.066
Toplam	17	1.327.933

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

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Müşteriler	8.170.078	6.696.411
Kredili Müşteriler	33.078.492	23.333.518
Alacak Senetleri (*)	7.297	16.297
Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri	-	(230)
Vob ve Takas Merkezinden Alacaklar	18.186.882	39.788.945
Üçüncü Alacaklar	191.325	319.194
Eksi: Üçüncü Alacaklar Karşılığı (**)	(168.126)	(117.349)
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	1.505.941	164.314
Toplam	60.971.889	70.201.100

(*) Alacak Senetlerinin vade detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Alınan Senetler</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Senetler	7.297	3.000
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Senetler	-	3.000
Vadesi 6-12 Ay Arası Olan Senetler	-	10.297
Toplam	7.297	16.297

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

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASACI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Ünvanlı ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2010	31.12.2009
Dönem Başı	117.349	253.593
Dönem içinde Ayrılan Kar Payı	102.376	4.071
Eksi: Dönem içinde Tahsil Edilen	(51.599)	(140.315)
Dönem Sonu	168.126	117.349

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

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

	31.12.2010	31.12.2009
Ünvanlı Ticari Alacaklar	141.155	138.991
Eksi: Ünvanlı Alacaklar Kar Payı	(138.991)	(138.991)
Toplam	2.164	-

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.12.2010	31.12.2009
Satıcılar	616.574	503.750
Mü terli Alacak Bakiyesi	22.068.282	40.465.623
Kredili Mü teriler Alacak Bakiyesi	3.368.594	541.101
Nemalandımlardan Borçlar	5.108.420	6.564.630
Vob ve Takas Merkezine Borçlar	9.884.899	12.794.385
Mü terli Mevduatlarından Borçlar	56.858.175	17.020.843
Diğer	33.584	22.801
Toplam	97.938.528	77.913.133

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

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

	31.12.2010	31.12.2009
Personelden Alacaklar	2.395	-
Verilen Depozito ve Teminatlar		
- Diğer Teminatlar	61.172	245.544
- Teminata Verilen Devlet Tahvilleri	56.818	3.181.618
Vergi Alacakları	2	13.809
Diğer Çeşitli Alacaklar	-	55.331
Toplam	120.387	3.496.302

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2010	31.12.2009
Verilen Depozito ve Teminatlar		
- Diğer Teminatlar	199.318	38.996
- Teminata Verilen Devlet Tahvilleri (*)	-	-
Toplam	199.318	38.996

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

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASACI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Alınan Depozito ve Teminatlar	52	52
Personele Borçlar	533.981	217.516
Ödenecek Vergi ve Fonlar	490.694	478.108
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	186.216	149.958
Diğer Çeşitli Borçlar	5.657	46.491
Toplam	1.216.600	892.125

<u>Uzun Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Alınan Depozito ve Teminatlar	7.297	7.297
Toplam	7.297	7.297

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

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAAL YETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

15. DEVAM EDEN NİHAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENDİRİLEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYR MENKULLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASACI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

Cari yıl amortisman giderleri 448.541 TL olup (2009: 511.450), tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Not 29)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

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

Cari yıl itfa payı giderlerinin tamamı 24.706 TL olup (2009: 22.061 TL), tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Not 29)

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASASI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

20. EREĞİYE

127.297 TL tutarındaki Eregiye Grup'un konsolide finansal tablolarında konsolidasyona dahil edilen Marba B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 2008 yılında iktisabı sırasında olduğu tür.

21. DEVLET TEVAKÜF VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

22. KAR İLİKLERİ, KORTLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Kar İlişkileri

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Komisyon Adesi Kar İlişkileri	215.013	431.666
Haberleşme Gider Kar İlişkileri	12.257	15.746
Rafet Tunaboylu Hisse Kar İlişkileri	141.390	95.560
Elektrik, Su ve Yakıt Giderleri Kar İlişkileri	809	10.235
Diğer Borç ve Gider Kar İlişkileri	187.298	188.959
Toplam	556.767	742.166

Gayri Nakdi Yükümlülükler

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<i>Verilen Teminat Mektupları</i>		
Menkul Kıymet Tanzim Fonu	1.776	1.776
MKB	16.695.450	12.644.375
SPK	2.108.380	1.638.160
Takasbank	4.500.000	1.600.000
VOB	1.005.000	180.000
Borsa Para Piyasası	-	1.060.000
Diğer	-	106.237
Toplam	24.310.606	17.230.548

İrket ve Türkiye'de aracı kurum ve portföy yönetimi alanında faaliyet gösteren bağılı 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 Tebliği") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Grup 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

31.12.2009

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

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

22. KAR İLİKLİKLERİ, KÖTÜLÜ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Teminat-Rehin- İpotek

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/İpotek ("TR") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31.12.2010

<u>Şirket Tarafından Verilen TR 'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<u>TL</u> <u>Kar İlikları</u>	<u>USD</u>	<u>EURO</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	24.310.606	-	-	24.310.606
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	24.310.606	-	-	24.310.606

31.12.2009

<u>Şirket Tarafından Verilen TR 'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<u>TL</u> <u>Kar İlikları</u>	<u>USD</u>	<u>EURO</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	17.230.548	-	-	17.230.548
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	17.230.548	-	-	17.230.548

Grup içerisinde yer alan yatırım ortaklıklarına ait yükümlülükler bulunmamaktadır.

Grup'un vermiş olduğu diğer TR 'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31.12.2010 tarihi itibarıyla % 0'dır (31.12.2009: % 0).

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASALARI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

23. TAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kullanılmayan İzin Hakları	113.918	105.042

Kullanılmayan izin hakları karlılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
1 Ocak itibarıyla	105.042	90.934
Dönem içinde Ayrılan Karlılık	8.876	14.686
İptal Edilen Karlılık Tutarı (-)	-	(578)
Dönem Sonu	113.918	105.042

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar

<u>Kıdem Tazminatı Karlılığı</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kıdem Tazminatı Karlılığı	350.582	286.921

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 karlılığı, Grup’un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak değerlendirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	4,66	5,92
Emeklilik Olasılığı (%)	85,47	82,84

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

Bu nedenle, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karlılıklar, gelecekteki emeklilik, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup’un kıdem tazminatı karlılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Sonuç olarak, 31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla Grup’un personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karlılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASASI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

24. ÇALIŞANLARIN SAĞLIK VE EMELTİ FAZDALARI (devamı)

<u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u>	31.12.2010	31.12.2009
1 Ocak itibarıyla	286.921	283.735
Dönem içinde ayrılan kar karşılığı	133.861	17.448
ten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen kar karşılığı tutarı (-)	(70.200)	(14.262)
Dönem Sonu	350.582	286.921

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

26. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	31.12.2010	31.12.2009
Gelecek Aylara Ait Giderler	119.159	135.017
Gelir Tahakkukları	4.337	42.458
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	2.086.809	2.009.833
Toplam	2.210.305	2.187.308

<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	31.12.2010	31.12.2009
Gelecek Yıllara Ait Giderler	2.058	5.727
Toplam	2.058	5.727

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Adı Soyadı (Ticaret Ünvanı)	Pay Oranı(%)	31.12.2010		31.12.2009	
		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Halil Kaya GED K	9,00	3.240.000	9,00	2.700.000	
Gedik Holding A.Ş.	21,00	7.560.000	21,00	6.300.000	
Hakkı GED K	10,00	3.600.000	10,00	3.000.000	
Hülya SADIKLAR	10,00	3.600.000	10,00	3.000.000	
Erhan Topaç	35,00	12.600.000	50,00	15.000.000	
Halka Arz Edilen Kısım	15,00	5.400.000	-	-	
Genel Toplam	100,00	36.000.000	100,00	30.000.000	

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

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

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

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASACI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Hisse Senetleri İhraç Primleri

	31.12.2010	31.12.2009
Hisse Senedi İhraç Primi	124	120
Toplam	124	120

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Yasal Yedekler

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

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

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

Grup'un yasal kayıtlarına göre :

	31.12.2010	31.12.2009
Yasal Yedek Akçeler	3.535.192	2.590.976
Toplam	3.535.192	2.590.976

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	31.12.2010	31.12.2009
Olağanüstü Yedekler	3.311.611	4.927.610
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	1.022.952	(854.601)
Toplam	4.334.563	4.073.009

Azınlık Payları

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

	31.12.2010	31.12.2009
Azınlık Payları		
Dönem Başı	3.600.920	3.598.463
Değişiklikler / (Azalışlar)	(505.486)	(814.933)
Ana Ortaklık Dönem Kar / (Zarar) Payı	303.833	817.390
Dönem Sonu	3.399.267	3.600.920

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKET VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Dağıtım

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

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

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

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

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla şirket'in vergi usul kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarında özkaynaklar kalemleri aşağıdaki gibidir:

<u>Özkaynak Kalemleri</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Sermaye	36.000.000	30.000.000
Yasal yedekler	2.890.231	2.201.478
Olağanüstü yedekler	260.300	1.115.478
Dönem karı/(zararı)	12.832.271	9.482.810

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

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

28. SATIMLAR VE SATIMLARIN MALİYETİ

Satı Gelirleri	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Hisse Senetleri	24.731.326	662.214.904
Devlet Tahvili	442.588.344	456.518.837
Hazine Bonosu	4.136.275	2.351.987
Dövizli Tahvil	3.035	59.588
Devlet Tahvili Repo	186.173.350	61.098.085
Hazine Bonosu Repo	9.429.731	4.192.964
VOB	442.956	58.582.112
Toplam	667.505.017	1.245.018.477

Hizmet Gelirleri, (net)

Aracılık Komisyon Gelirleri	30.520.158	25.204.517
Portföy Yönetim Komisyon Geliri	298.650	154.364
Toplam	30.818.808	25.358.881

İndirimler**Hizmet Gelirlerinden İndirimler**

Müşterilere Komisyon Adeleri (-)	(5.725.255)	(4.519.189)
Toplam	(5.725.255)	(4.519.189)

Satımların Maliyeti (-)

Hisse Senetleri (-)	(23.546.051)	(658.478.924)
Devlet Tahvili (-)	(441.886.094)	(455.639.264)
Hazine Bonosu (-)	(4.123.438)	(2.335.725)
Dövizli Tahvil (-)	(1.957)	(76.270)
Devlet Tahvili Repo (-)	(186.196.453)	(61.079.904)
Hazine Bonosu Repo (-)	(9.427.000)	(4.191.020)
VOB (-)	(442.245)	(58.341.165)
Satımların Maliyeti (-)	(665.623.238)	(1.240.142.272)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	4.719.331	3.331.680
Toplam	4.719.331	3.331.680

Brüt Kar/(Zarar)

	31.694.663	29.047.577
--	-------------------	-------------------

29. PAZARLAMA VE GELİTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIM VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Pazarlama Satım Dağıtım Giderleri (-)	5.482.192	4.834.276
Genel Yönetim Giderleri (-)	14.184.960	12.430.358
Toplam	19.667.152	17.264.634

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASALARI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 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

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
<u>Amortisman Gideri</u>		
Genel Yönetim Gideri	448.541	511.450
Toplam	448.541	511.450
<u>İfa ve Tükenme Payları</u>		
Genel Yönetim Gideri	24.706	22.061
Toplam	24.706	22.061
<u>Personel Giderleri</u>	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Maaş ve Ücretler	4.411.472	3.783.933
Sosyal Güvenlik Giderleri	1.024.415	1.047.872
Kıdem Tazminatı Giderleri	133.861	17.448
Diğer Sosyal Yardımlar	1.846.653	1.198.400
Toplam	7.416.401	6.047.653

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/(GİDERLER)

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
<u>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</u>		
Konusu Kalmayan Karlılıklar	123.085	203.978
Diğer Gelir ve Karlar	255.484	261.660
Toplam	378.569	465.638
<u>Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)</u>	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Diğer Gider ve Zararlar (-)	141.724	119.961
Toplam	141.724	119.961

32. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Temettü Geliri	1.205.609	217.226
Faiz Geliri	1.879.298	1.271.857
Kur Farkı Gelirleri	9.352	48.004
Finansal Varlık Değer Artışı	712.071	2.079.017
Toplam	3.806.330	3.616.104

33. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Finansal Varlık Değer Azalışı (-)	614.838	511.770
Kur Farkı Giderleri (-)	7.637	45.696
Faiz Giderleri (-)	150.305	65.945
Toplam	772.780	623.411

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLAK NAÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Döneme Ait Kurumlar Vergisi Karılıklı (-)	(2.618.311)	(2.403.902)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	329.813	(48.132)
Net	(2.288.498)	(2.452.034)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.12.2010 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2009: % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadıkça bir takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işletmenin daimi temsilcisi aracılığıyla elde edilen kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yıllık amortismanla 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 kapandıktan bir ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar dağıtılan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar bir yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Yatırım Ortaklıklarında Vergilendirme

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karılıklı ve ertelenmiş vergi karılıklı hesaplanmamıştır. (2009: Bulunmamaktadır.)

Ancak, Gelir Vergisi Kanunu’na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanacak olan Geçici 67. maddenin 8. bendine göre; Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisi’nden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılınsın 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. (2009: Bulunmamaktadır.)

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi mutabakatı aşağıda gösterilmiştir:

	31.12.2010	31.12.2009
Vergi Öncesi Kar	15.297.906	15.121.313
Vergiden Muaf Olan Bağımlı Ortaklık Karı	-	-
Vergilendirilebilir Kar	15.297.906	15.121.313
Geçerli olan Kurumlar Vergisi Oranı (% 20)	20%	20%
Hesaplanan Vergi	(3.059.581)	(3.024.263)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(470.670)	(105.308)
Vergiden Muaf Gelirlerin Vergi Etkisi	1.159.897	431.599
Önceki dönemde kullanılmayan vergi zararlarındaki değişimler	9.163	-
Diğer	72.693	245.938
Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(2.288.498)	(2.452.034)

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASACI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

35. VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**Ertelenmiş Vergi**

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

	Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Üstümlü Alacak Karşılığı Düzeltmesi	3.013	3.129	603	626
Menkul Kıymet Değer Azalışları	1.565.882	34.693	313.177	6.939
Faiz Gideri	-	21.669	-	4.335
Zin Karşılığı	113.918	105.042	22.784	21.008
Geçmiş Yıl Zararları	36.102	-	7.220	-
Önceki Dönem Menkul Kıymet Değer Artışları	354	2.241	71	448
Önceki Dönem Kur Farkı Geliri	1.920	1.302	384	260
Diğer	7.837	2.555	1.567	512
Toplam	1.729.026	170.631	345.806	34.128
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	(1.040.952)	(933.873)	(208.190)	(186.775)
Maddi ve Maddi Olamayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(424.572)	(497.221)	(84.912)	(99.443)
Kur Farkı Geliri	(1.253)	(1.920)	(251)	(384)
Önceki Dönem Üstümlü Alacak Karşılığı	(3.129)	(21.855)	(626)	(4.371)
Faiz Geliri	(7.207)	(5.695)	(1.441)	(1.139)
Önceki Dönem Ertelenmiş Finansman Gideri	-	(233)	-	(47)
Önceki Dönem Menkul Kıymet Değer Azalışları	(34.693)	(163.119)	(6.938)	(32.623)
Diğer	(21.808)	(354)	(4.361)	(71)
Toplam	(1.533.614)	(1.624.270)	(306.719)	(324.853)
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülük)	195.412	(1.453.639)	39.088	(290.725)

31 Aralık 2010 Hesap Dönemine Ait

Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)

329.813

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıdadır:

	2010	2009
Dönem Başı	(290.725)	(242.593)
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	329.813	(48.132)
Dönem Sonu	39.088	(290.725)

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASASI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

36. HİSSE BAĞLI KAZANÇ

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	12.705.575	11.851.889
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	34.323.288	26.413.699
Hisse başına düşen kar / (zarar)	0,370	0,449
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına düşen kar / (zarar)	0,370	0,449

37. İLİ KİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

01.01.- 31.12.2010 ve 01.01.-31.12.2009 dönemlerinde ilikili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

İlikili Taraflardan Alacaklar

Bulunmamaktadır.

İlikili Taraflara Borçlar

	31.12.2010	31.12.2009
Gedik Döküm ve Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş.	19.800	2.360
Gedik Holding A.Ş.	24.004	-
Gedik Meslek Yüksek Okulu	2.124	-
Toplam	45.928	2.360

Hizmet Gelirleri

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
A Tipi Karma Fonu	15.623	29.292
A Tipi Hisse Senedi Fonu	14.587	26.507
Gedik Hisse Fon Yönetim Ücreti	15.926	9.057
Gedik Karma Fon Yönetim Ücreti	11.560	10.178
Gedik B Değişken Fon Yönetim Ücreti	283.343	260.025
B Tipi Tahvil Ve Bono Fonu Fon Yönetim Ücreti	4.947	5.248
B Tipi Likit Fon komisyon	-	20.835
B Tipi Tahvil ve Bono Fonu komisyon	-	360
Kronos Alpha A Tipi Değişken Fon Yönetim Ücreti	1.881	-
Kronos Alpha A Tipi Değişken Fon Komisyon Geliri	2.742	-
Erhan Topaç	4.195	-
Toplam	354.804	361.502

Hizmet Giderleri

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Gedik Holding A.Ş.	96.993	80.590
Gedik Döküm ve Vana Sanayi Ticaret A.Ş.	237.605	218.418
Gedik Art Bilişim A.Ş.	-	15.049
Gedik Meslek Yüksek Okulu	9.027	-
Toplam	343.625	314.057

Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	1.999.474	1.572.435
Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-	-
Toplam	1.999.474	1.572.435

Grup'un, ilikili taraflarla ko ulan ba lanan, teminat verilen-alınan, garanti verilen-alınan alacak veya borcu bulunmamaktadır.

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASACI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİK VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi

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

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

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

	31.12.2010	31.12.2009
Toplam Borçlar	103.108.739	84.003.372
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(85.346.856)	(43.828.800)
Net Borç	17.761.883	40.174.572
Toplam Özsermaye	59.974.721	52.116.914
Borç/ Özsermaye Oranı	0,296	0,77

Kredi Riski

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

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Para Piyasasından Alacaklar	Ters Repo Alacakları	Vadesine Üç Aydan Az Kalmış Devlet Tahvilleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	Alınan Taraf	Verilen Taraf	Alınan Taraf	Verilen Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	60.971.889	-	319.705	81.773.633	289.071	1.411.245	1.861.237
- Azami riskin teminat, v.s. ile güvence altına alınmış kısmı	-	59.442.749	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya da devredilmiş üne ulaşmamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	60.946.526	-	319.705	81.773.633	289.071	1.411.245	1.861.237
B. Köulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya devredilmiş üne ulaşmamış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak devredilmiş üne ulaşmamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, v.s. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Devredilmiş üne ulaşmayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	332.480	-	-	-	-	-	-
- Devredilmiş ü (-)	-	(307.117)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Önceki Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Para Piyasasından Alacaklar	Ters Repo Alacakları	Vadesine Üç Aydan Az Kalmı Devlet Tahvilleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	70.201.100	-	3.535.298	39.695.617	574.000	431.075	3.128.108
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	69.835.171	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değerli üne ulaşmamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	69.999.255	-	3.535.298	39.695.617	574.000	431.075	3.128.108
B. Köulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değerli üne ulaşmamış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değerli üne ulaşmamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değerli üne ulaşmamış varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	458.185	-	-	-	-	-	-
- Değerli üne ulaşmamış (-)	-	(256.340)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliği indeksi sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Ticari alacakların 41.248.570 TL'si (2009: 30.029.929 TL), mü terilerden olan kredili ve kredisiz alacaklardan, 18.186.882 TL'si (2009: 39.788.945 TL), VOB ve Takas Saklama Merkezinden Alacaklardan oluşmaktadır. Söz konusu teminat alacakları, niteliği gereği kredi kalitesi yüksek niteliktedir. Kredili alacakların tamamı mü terilerden alınan teminatlar ile güvence altındadır.

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASACI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Vadesi Geçmiş ve Değer Düşüklü Üne Uramamı Varlıklar:

Cari Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	168.126	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	138.991	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-
Önceki Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	117.349	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	138.991	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİK VE DÜZEYİ (devamı) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Likidite Riski

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

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Cari Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	99.162.442	99.162.442	99.155.145	-	7.297	-
Banka kredileri	17	17	17	-	-	-
Ticari borçlar	97.938.528	97.938.528	97.938.528	-	-	-
Diğer borçlar	1.223.897	1.223.897	1.216.600	-	7.297	-

Önceki Dönem

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

Piyasa Riski

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

Grup faaliyeti gerektiren 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 değerlendirilerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Grup Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değerlendirilmekte, belirsizliklerin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASACI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Yabancı Para Riski

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	TL Karlılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	TL Karlılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	474	146	121	52.632	34.700	178
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	474	146	121	52.632	34.700	178
5a. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6. Diğer	13.841	1.000	6.000	14.468	1.000	6.000
7. Duran Varlıklar (5+6)	13.841	1.000	6.000	14.468	1.000	6.000
8. Toplam Varlıklar (4+7)	14.315	1.146	6.121	67.100	35.700	6.178
9. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
10. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
11. Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
14. Toplam Yükümlülükler (11+13)	-	-	-	-	-	-
15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-14)	14.315	1.146	6.121	67.100	35.700	6.178
16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	474	146	121	52.632	34.700	178
17. İhracat	-	-	-	-	-	-
18. İthalat	-	-	-	-	-	-

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

Cari Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülü ü	177	(177)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	177	(177)	-	-
EUR'nun TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülü ü	1.254	(1.254)	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	1.254	(1.254)	-	-
TOPLAM (3+6)	1.431	(1431)	-	-
Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülü ü	5.375	(5.375)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	5.375	(5.375)	-	-
EUR'nun TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülü ü	1.335	(1.335)	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	1.335	(1.335)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	6.710	(6.710)	-	-

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASASI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİNİN DETAYI VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2010 tarihinde; diğer değişkenler sabit kaldığında, TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan daha yüksek olsaydı, vergi öncesi kar 31.645 TL kadar daha düşük, söz konusu faiz 100 baz puan daha düşük olsaydı vergi öncesi kar 31.645 TL kadar daha yüksek olacaktı. (Bu değişimin özkaynaklara etkisi bulunmamaktadır), (31.12.2009: 42.521).

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	9.290.263	13.018.698
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	249.216	447.196
Finansal yükümlülükler		-	-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

Fiyat Riski

Grup, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla MKB'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artı/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 337.311 TL artı/azalış olmaktadır (31.12.2009: 308.959 TL'dir).

GED K YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM PİYASASI VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	tfa edilmi değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	tfa edilmi Değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı diğer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
31 Aralık 2010								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	85.346.856	-	-	-	-	85.346.856	85.346.856	6
Ticari alacaklar	-	60.971.889	-	-	-	60.971.889	60.971.889	10
Finansal yatırımlar	-	-	249.216	10.934.266	-	11.183.482	11.183.482	7
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	17	17	17	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	97.938.528	97.938.528	97.938.528	10
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	2.618.311	2.618.311	2.618.311	35
31 Aralık 2009								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	43.828.800	-	-	-	-	43.828.800	43.828.800	6
Ticari alacaklar	-	70.201.100	-	-	-	70.201.100	70.201.100	10
Finansal yatırımlar	51.006	-	447.196	13.077.947	-	13.525.143	13.525.143	7
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	1.327.933	1.327.933	1.327.933	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	77.913.133	77.913.133	77.913.133	10
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	2.403.902	2.403.902	2.403.902	35

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.12.2010

- Şirket, 06.01.2011 tarih 999 sayılı yönetim kurulu kararı ile Merkez Mah. Cami Karısı No:88 Kat:3 Gaziosmanpaşa – İstanbul adresinde şube açma kararı almıştır.
- Şirket, 20.01.2011 tarih 1004 sayılı yönetim kurulu kararı ile Simon Bolivar Cad. No:8 / 6 Çankaya - Ankara adresinde şube açma kararı almıştır.
- Şirket, 28.01.2011 tarih 1006 sayılı yönetim kurulu kararı ile Ulus Şehir Çarısı No: 170 Ulus - Ankara adresinde şube açma kararı almıştır.

31.12.2009

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

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

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

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

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

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