

**GEDİK YATIRIM MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.  
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI  
31.12.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL  
TABLOLARI  
VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

---

**İÇİNDEKİLER**

**BİLANÇOLAR**

**GELİR TABLOLARI**

**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**

**NAKİT AKIM TABLOLARI**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011**  
**TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLARI**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

<b><u>VARLIKLAR</u></b>	<b>Dipnot Referansı</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011</b>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>251.608.098</b>	<b>156.273.444</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	138.546.553	83.143.010
Finansal Yatırımlar	7	9.360.288	15.684.026
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	15.013	28.986
- Diğer Alacaklar	10	100.553.279	54.415.895
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	11-37	--	--
- Diğer Alacaklar	11	243.287	109.509
Stoklar	13	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	2.889.678	2.892.018
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	--	--
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>5.451.581</b>	<b>4.036.347</b>
Ticari Alacaklar	10	27.111	29.961
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	309.499	90.975
Finansal Yatırımlar	7	865.569	462.073
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	3.176.655	2.591.913
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	699.808	398.999
Şerefiye	20	127.297	127.297
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	245.342	334.218
Diğer Duran Varlıklar	26	300	911
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b><u>257.059.679</u></b>	<b><u>160.309.791</u></b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 04.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011**  
**TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<b>KAYNAKLAR</b>	<b>Dipnot Referansı</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>177.600.273</b>	<b>86.932.467</b>
Finansal Borçlar	8	51.836.350	6.900.993
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	10-37	12.976	71.582
- Diğer Borçlar	10	118.527.030	74.985.516
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	11-37	--	--
- Diğer Borçlar	11	884.093	1.182.257
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	3.218.571	3.182.694
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	171.864	164.262
Borç Karşılıkları	22	2.949.389	445.163
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	--	--
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.394.144</b>	<b>1.209.705</b>
Finansal Borçlar	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar	11	7.297	7.297
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	1.227.596	1.033.490
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	159.251	168.918
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>78.065.262</b>	<b>72.167.619</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>74.357.663</b>	<b>68.516.453</b>
Ödenmiş Sermaye	27.1	46.800.000	46.800.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--
Sermaye Düzeltmesi Farkları		--	--
Hisse Senedi İhraç Primleri	27.2	291	285
Değer Artış Fonları		--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27.3	5.306.396	4.377.356
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27.4	12.134.907	4.772.573
Net Dönem Karı / (Zararı)	36	10.116.069	12.566.239
<b>Azınlık Payları</b>		<b>3.707.599</b>	<b>3.651.166</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>257.059.679</b>	<b>160.309.791</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
(\*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 04.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01.01.-31.12.2012 ve 01.01.-31.12.2011**  
**HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 01.01.-31.12.2012	Geçmiş 01.01.-31.12.2011
<b><u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u></b>			
Satış Gelirleri	28	366.124.843	494.703.827
Esas Faaliyetlerden Faiz ve Vadeli İşlem Gelirleri, net	28	3.779.522	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler)	28	13.225.248	6.948.829
Satışların Maliyeti (-)	28	(345.969.838)	(469.710.994)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)</b>		<b>37.159.775</b>	<b>31.941.662</b>
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		--	--
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		--	--
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>		<b>37.159.775</b>	<b>31.941.662</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(2.719.790)	(3.528.714)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(23.223.412)	(16.577.046)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.544.445	924.192
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(146.713)	(17.041)
<b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>12.614.305</b>	<b>12.743.053</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		--	--
Finansal Gelirler	32	7.630.644	8.042.867
Finansal Giderler (-)	33	(6.710.167)	(4.995.192)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		<b>13.534.782</b>	<b>15.790.728</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)</b>		<b>(3.297.778)</b>	<b>(3.056.481)</b>
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	(3.218.571)	(3.182.694)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	(79.207)	126.213
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>10.237.004</b>	<b>12.734.247</b>
<b><u>DURDURULAN FAALİYETLER</u></b>			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	34	--	--
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>10.237.004</b>	<b>12.734.247</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		--	--
<b>Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		--	--
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		--	--
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		--	--
<b>Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri		--	--
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>10.237.004</b>	<b>12.734.247</b>
<b>Dönem Kar / Zararının Dağılımı</b>			
Azınlık Payları	27.5	120.935	168.008
Ana Ortaklık Payları	36	10.116.069	12.566.239
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>			
Azınlık Payları	27.5	--	--
Ana Ortaklık Payları	36	--	--
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>0,2162</b>	<b>0,2685</b>
<b>Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>0,2162</b>	<b>0,2685</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>0,2162</b>	<b>0,2685</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>0,2162</b>	<b>0,2685</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 04.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01.01.- 31.12.2012 VE 01.01.-31.12.2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Sermaye (Dipnot 27.1)	Hisse Senedi İhraç Primleri (Dipnot 27.2)	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler (Dipnot 27.3)	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı) (Dipnot 27.4)	Azınlık Payları (Dipnot 27.5)	Cari Dönem Karı/(Zararı) (Dipnot 36)	Öz Sermaye Toplamı
<b>Bakiye 01.01.2011</b>	<b>36.000.000</b>	<b>124</b>	<b>3.535.192</b>	<b>4.334.563</b>	<b>3.399.267</b>	<b>12.705.575</b>	<b>59.974.721</b>
Sermaye Artırımı (Dipnot 27.1)	10.800.000	--	--	(10.800.000)	--	--	--
Hisse Senedi İhraç Primleri	--	161	--	--	109	--	270
Temettü ödemesi	--	--	--	(42)	--	--	(42)
Azınlık payları	--	--	200.551	(825.910)	83.782	--	(541.577)
Transfer	--	--	641.613	12.063.962	--	(12.705.575)	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	168.008	12.566.239	12.734.247
<b>Bakiye 31.12.2011</b>	<b>46.800.000</b>	<b>285</b>	<b>4.377.356</b>	<b>4.772.573</b>	<b>3.651.166</b>	<b>12.566.239</b>	<b>72.167.619</b>
<b>Bakiye 01.01.2012</b>	<b>46.800.000</b>	<b>285</b>	<b>4.377.356</b>	<b>4.772.573</b>	<b>3.651.166</b>	<b>12.566.239</b>	<b>72.167.619</b>
Hisse Senedi İhraç Primleri	--	6	--	--	(6)	--	--
Temettü ödemesi	--	--	--	(4.668.384)	--	--	(4.668.384)
Azınlık payları	--	--	--	393.519	(64.496)	--	329.023
Transfer	--	--	929.040	11.637.199	--	(12.566.239)	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	120.935	10.116.069	10.237.004
<b>Bakiye 31.12.2012</b>	<b>46.800.000</b>	<b>291</b>	<b>5.306.396</b>	<b>12.134.907</b>	<b>3.707.599</b>	<b>10.116.069</b>	<b>78.065.262</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
(\*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 04.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01.01.-31.12.2012 VE 01.01.-31.12.2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011
<b>A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>			
<b>Vergi Öncesi Net Dönem Karı</b>		<b>10.237.004</b>	<b>12.734.247</b>
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit turarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payı giderleri	18-19	719.868	459.269
Kıdem tazminatı karşılığı	24	194.106	682.908
Konusu kalmayan karşılıklar		(314.973)	(192.411)
Finansal varlık değer artışı/(azalışı)	28	566.085	(119.301)
Kur farkı geliri / (gideri)	28	46.568	(69.733)
Vergi tahakkuku (+)	28	3.297.778	3.056.481
Ana Ortaklık Dışı Zarar/(Kar)		(120.935)	(168.008)
Kullanılmayan izin karşılık gideri		7.602	50.344
		<b>14.633.103</b>	<b>16.433.796</b>
<b>İşletme sermayesindeki değişimler öncesinde faaliyet karı</b>			
<b>İşletme sermayesindeki değişimler:</b>			
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	10	(45.939.366)	6.702.500
Diğer dönen ve duran varlıklardaki değişim	26	(215.573)	(572.223)
Ticari borçlardaki değişim	10	43.243.350	(22.931.932)
İlişkili taraflara borçlardaki değişim	10	(58.606)	16.159
Borç karşılıklarındaki değişim	22	2.504.226	(111.604)
Vergi ödemeleri	35	(3.182.694)	(2.618.311)
Toplam		<b>(3.648.663)</b>	<b>(19.515.411)</b>
<b>İşletme faaliyetinden kaynaklanan nakit</b>		<b>10.984.440</b>	<b>(3.081.615)</b>
<b>B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>			
Finansal varlıklardaki değişimi	7	5.307.591	1.875.987
Hisse senedi ihraç primleri	27	--	270
Ödenen temettü	27	(4.668.384)	(42)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	18	(1.626.068)	(876.283)
Maddi varlık satışı nedeni ile elde edilen nakit girişleri (+)	18	20.649	--
		<b>(966.212)</b>	<b>999.932</b>
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>			
Finansal borçları ile ilgili nakit girişleri(+)/çıkışları(-)	8	44.935.357	6.900.976
Ana ortaklık dışındaki paylardaki değişim	11-37	449.958	(373.569)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		<b>45.385.315</b>	<b>6.527.407</b>
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		55.403.543	4.445.724
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		83.143.010	85.346.856
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		138.546.553	89.792.580

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 04.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 ARALIK 2012 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 işletmeciliği ve diğer sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

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

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 22 Eylül 1998 - ARK/ASA-276)
- Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 22 Eylül 1998 - ARK/RP-184)
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 14 Ocak 2005 - ARK/TAASA-39)
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 22 Eylül 1998 – ARK/PY-165)
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 22 Eylül 1998 – ARK/YD-142)
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 22 Eylül 1998 – ARK/HAA-199)
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemlerinin İzin Belgesi (Alım Tarihi/No: 22 Eylül 1998 – ARK/KRD-145)
- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 09 Mart 2012 – ARK/KAS-2)

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

Şirket'in sermayesi 46.800.000 TL olup, Grup'u kontrol eden ana ortak, Erhan Topaç ve Gedik Grubu'dur (Dipnot 27).

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL olup, mevcut kayıtlı sermaye tavanının 50.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin yaptığı başvuruya, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.09.2012 tarih, B.02.6.SP.K.0.13.00-110.03.02-2196 - 9400 sayılı kararı ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü' nün 26.09.2012 tarih B-21.0.İTG.0.03.01.00/431.02-49364-1003377-7565 - 6400 sayılı kararı ile izin verilmiştir.

31.12.2012 tarihinde sona eren dönem içinde Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 274 kişi ana ortaklık ve 39 kişi bağlı ortaklıklar bünyesinde olmak üzere 313 kişi'dir (31.12.2011: 260 kişi).

### Finansal Tabloların Onaylanması

İlişikteki konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 04.03.2013 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları genel kurulda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.



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

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

**Adresler**

<b>Merkez</b>	:Cumhuriyet Mah. E-5 Yanyol No:29 34876 Kartal/İstanbul
<b>Şube (Altıyol)</b>	:Hacı Mehmet Sk. No:24 E Dalyan Konut Sitesi D:6 Fenerbahçe/Kadıköy/İstanbul
<b>Şube (Ankara)</b>	:Sümer Birinci Sk. No:13/3 Ankara
<b>Şube (Antalya)</b>	:H.Ahmet Bedestenli No: 5/29 Antalya
<b>Şube (Bakırköy)</b>	:Cevizlik Mah. Muhasebeci Sok. Neşe Han No:1 Kat:3 Bakırköy/İstanbul
<b>Şube (Bursa)</b>	:Şehreküstü Mah. No:17 Bursa
<b>Şube (Caddebostan)</b>	:Bağdat Cad. Murat Apt. No:340 K: 2 D.10 Kadıköy/İstanbul
<b>Şube (Denizli)</b>	:Saraylar Mah. No:56 Denizli
<b>Şube (Düzce)</b>	:Cedidiye Mah. Büyük Cami Sk. No:17 K:1 / Düzce
<b>Şube (Elazığ )</b>	:Yeni Mah. Gazi Cad. No:28/3 Elazığ
<b>Şube (Eskişehir)</b>	:Köprübaşı No:1/4 Eskişehir
<b>Şube (Gaziantep)</b>	:Atatürk Bulvarı Ferah Apt. D.4 Şahinbey / Gaziantep
<b>Şube (Samsun)</b>	:Kale Mah. Ziyapaşa Sok. No:4 İlkadım / Samsun
<b>Şube (Gebze)</b>	:Hacı Halil Mah No:95 K:1 Gebze
<b>Şube (İzmir)</b>	:Cumhuriyet Bulvarı Bulvarı Kayhan İş Merkezi No:131 Cevher Apt. Kat:2 D: 3,4 Alsancak / İzmir
<b>Şube (Kapalıçarşı)</b>	:Kürkçüler Sk. No:25 Eminönü
<b>Şube (Konya)</b>	:Nalçacı Cad. Acentacılar Sitesi No:81 Selçuklu / Konya
<b>Şube (Maltepe)</b>	:Gedik İş Hanı No:162/2 Maltape/İstanbul
<b>Şube (Manisa)</b>	:1. Anafartalar Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. No: 34-1 Manisa
<b>Şube (Muğla)</b>	:Şeyh Mah. Bankalar Cad. Naipiler Sok. Zihni Derin Alışveriş Merkezi Kat:1 No:29 Muğla
<b>Şube (Şaşkınbakkal)</b>	:Bağdat Cad No:377/5 Suadiye/İstanbul
<b>Şube (Tophane)</b>	:N.Bey Cad No:24 Tophane/İstanbul
<b>Şube (Uşak)</b>	:İsmetpaşa Cad. No:63 Kat:2 Mavi Plaza / Uşak
<b>Şube (Ümraniye)</b>	:Atatürk Mah. No:122/2 Ümraniye
<b>Şube (Etiler)</b>	:Aytar Cad. Metro İş hanı No:10 D:6-7 K:2-3 Levent / İstanbul Gülbahar Mah. Avni Dilligil Sok. Çelik İş Merkezi B Blok No:9/11 Mecidiyeköy/İstanbul
<b>Şube (Perpa)</b>	
<b>Şube (Çankaya)</b>	:Simon Bolivar Cad. No:8/6 Çankaya / Ankara
<b>Şube (Ulus)</b>	:Ulus Şehir Çarşısı No:170 Ulus / Ankara
<b>Şube (Gaziosmanpaşa)</b>	:Merkez Mah. Cami Karşısı No:88 K:3 Gaziosmanpaşa / İstanbul

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar; (Dipnot: 2)

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yatırım Ortaklığı
Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Eski Ünvanı Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.)	Girişim Sermayesi

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

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

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

Bağlı ortaklığın merkezi Maslak, Eski Büyükdere Cad. Sümer Sok. Ayazağa Ticaret Merkezi No: 3/12 Şişli / İstanbul adresinde yer almaktadır.

Şirket'in 31.12.2012 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 29 kişidir (31.12.2011: 21 kişi).

31.12.2012 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

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

**Bağlı Ortaklık 2 : Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.**

Bağlı ortaklık 28.02.2008 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 05.03.2008 tarih, 7013 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

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

Şirket'in 31.12.2012 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 3 kişidir (31.12.2011: 6 kişi).

31.12.2012 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

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

**Bağlı Ortaklık 3 : Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.**

Bağlı ortaklık A tipi bir menkul kıymet yatırım ortaklığı olup, 12 Mart 1998 İstanbul'da kurulmuştur. Şirket sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek üzere kurulmuştur.

Bağlı ortaklık, merkez adresinin "Cumhuriyet Mahallesi Yakacık Yan Yol No: 63 Kat: 3 Kartal /İstanbul" adresinden "Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Loft Residence No:201 K:7 D:116 Şişli/İstanbul" adresine nakli 05.02.2013 tarihi itibarıyla tescil edilmiş ve yeni adresinde faaliyet göstermeye başlamış olup, şubesi bulunmamaktadır.

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

Şirket'in 31.12.2012 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 2 kişidir (31.12.2011: 2 kişi).

31.12.2012 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

Şirketin İsmi	Faaliyet Alanı	Nominal Sermayesi	Direkt İştirak Oranı (%)	Toplam İştirak Oranı (%)
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yatırım Ortaklığı	10.000.000	77,93	77,93

**Bağlı Ortaklık 4 : Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**

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

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

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

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

Şirket'in 31.12.2012 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 5 kişidir (31.12.2011: 3 kişi).

31.12.2012 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

Şirketin İsmi	Faaliyet Alanı	Nominal Sermayesi	Direkt İştirak Oranı (%)	Toplam İştirak Oranı (%)
Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Girişim Sermayesi	5.148.000	74,79	74,79

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 ARALIK 2012 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 başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal raporlardan itibaren geçerli olmak üzere, Seri: XI, No:29 “Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile, işletmelerin Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (UMS/UFRS) uygulamalarını zorunlu kılmıştır. Bu doğrultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları - Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)’ nin esas alınacağı hükme bağlanmıştır.

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

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

#### **Karşılaştırmalı Bilgiler**

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

#### **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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

#### **Kullanılan Para Birimi**

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

#### **Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi**

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

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

---

**Netleştirme / Mahsup**

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

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

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

*1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:*

**UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)**

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik)**

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

**UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu**

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilir) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

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

---

## **2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

### **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Grup, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

### **UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

### **UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

### **UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

### **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

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

---

## **2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

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

### **UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

### **UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

### **UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında Grup diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

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

---

## **2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

### **UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilmesi ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

### **UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri**

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

### **Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişikliği)**

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "UFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10'a göre kontrol değerlendirilmesi UMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirilmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

### **UFRS'deki iyileştirmeler**

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu projenin Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.



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

---

**2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

*UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:*

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

*UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:*

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

*UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:*

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32’de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

*UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:*

UMS 34’de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir.

**UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Değişiklik 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

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

**Konsolidasyon Esasları**

*Bağlı Ortaklıklar*

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

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

	Faaliyet Yeri	Toplam İştirak Oranı (%)	Esas Faaliyet Konusu
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul	99,996	Aracı Kurum
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	İstanbul	99,997	Portföy Yönetimi
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	77,93	Yatırım Ortaklığı
Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ( Eski Ünvanı Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.)	İstanbul	74,79	Girişim Sermayesi

*Tam Konsolidasyon Yöntemi:*

- Şirket'in ve bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve bilanço kalemleri toplanmıştır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı olarak elimine edilmiştir.
- Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi yer almamaktadır.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide bilançonun özkaynak hesap grubundan sonra "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.
- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar ilke olarak, bu varlıkların konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklara olan elde etme maliyeti üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle satış işlemi öncesinde bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda yer almıştır.
- Şirket'in ve bağlı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmiştir.
- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların stoklarına ilişkin bu ortaklıklar arasındaki mal alım-satımından doğan kar, konsolide finansal tablolarda stoklardan düşülerek satılan malın maliyetine eklenmiş, zarar ise stoklara eklenerek satılan malın maliyetinden düşürülmüştür. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarda karşılıklı mahsup edilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım, net konsolide dönem karından sonra "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.
- Gerekli görülen durumlarda bağlı ortaklıkların finansal tablolarını diğer grup içi şirketlerinin uyguladığı muhasebe prensiplerine uygun hale getirebilmek için düzeltmeler yapılmıştır.

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

---

### **B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

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

### **C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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

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

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

### **D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

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

#### **Hasılat**

##### *Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi*

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

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

---

#### *Hizmet Gelirleri*

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

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

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

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

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

#### *Ters repo alacakları*

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

#### *Faiz gelir ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Aracılık faaliyeti kapsamında müşterilerden alınan faiz gelirleri "Satış Gelirleri" içinde (Dipnot 28), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansal Gelirler" de (Dipnot 32) raporlanır.

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

#### **Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

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

Bu kapsamda Grup ağırlıklı olarak Türkiye'de ve sadece sermaye ve para piyasalarında faaliyet gösterdiği için, finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması bu operasyonları gerçekleştiren şirketlerin yapılanmasına göre aracı kurum, yatırım ortaklığı ve portföy yönetimi başlıkları altında raporlanmıştır. Coğrafi bölümler bazındaki bilgiler, Grup'un faaliyetlerinin, konsolide finansal tablolar genelinde ve parasal önemlilik kavramında, Türkiye dışındaki coğrafi bölümler açısından raporlanabilir bölüm özelliği göstermediğinden dolayı konsolide finansal tablolarda yer verilmemiştir (Dipnot 5).

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

---

### **Nakit ve Nakit Benzerleri**

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

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır (Dipnot 6).

### **Finansal Yatırımlar**

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

### **Sınıflandırma**

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

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

*Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar*, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan finansal araçlardan oluşmaktadır. 31.12.2012 tarihi itibarıyla Grup'un finansal varlık portföyünde vadeye kadar elde tutulacak yatırımları yoktur.

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

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

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

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

---

**Finansal Yatırımlar (Devamı)**

*İlk kayda alma ve sonraki ölçümler*

Finansal varlıklar, ilk kayda alma sırasında gerçeğe uygun değeri ile kayda alınır. Ancak gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlıkların ilk kayda alma sırasında, söz konusu finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri gerçeğe uygun değere eklenir. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda, gerçeğe uygun değer 31.12.2012 tarihi itibarıyla İMKB’de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış takas fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise gerçekleşen son işlem takas fiyatını ifade etmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir.

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

**Etkin Faiz Yöntemi**

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

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

**Ticari Alacaklar, Kredi Alacakları ve Borçlar**

Bu grupta raporlanan alacaklar Grup’un esas faaliyetler çerçevesinde müşterilere verilen sermaye piyasası aracılık hizmetleri sonucu oluşan ticari alacakları ve kredi alacakları ile borçlarını ifade etmektedir. Grup’un ticari alacakları, kredi alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iç verim değeri üzerinden gösterilmişlerdir (Dipnot 10).

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır. Bu alacak ve borçların, ilişkili taraflardan olan kısmı, ilişkili taraf işlemleri dipnotunda açıklanmaktadır (Dipnot 37).

Grup’un ticari alacakları, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır (Dipnot 10).

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

**Diğer Alacaklar ve Borçlar**

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin, verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, diğer çeşitli alacaklar, şüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemde gösterilir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar (Dipnot 11).

**Finansal Borçlar**

Banka kredileri gibi borçlanma niteliğine sahip finansal yükümlülükler ile şirket aracılığıyla müşterilere bankalardan kullanılan krediler bu kalemde raporlanmaktadır. Finansal borçlar başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Daha sonra, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetler ile ölçülür (Dipnot 8).

**Diğer Varlık ve Yükümlülükler**

*Diğer Dönen/Duran Varlık*

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, peşin ödenen vergiler ve fonlar, sipariş avansları, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır (Dipnot 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 (Dipnot 26).

**Maddi Duran Varlıklar**

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

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

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

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

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

---

**Maddi Duran Varlıklar (Devamı)**

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır (Dipnot 18).

**Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3-14 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında itfa edilmektedirler (Dipnot 19). Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri konsolide gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir.

**Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

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

**İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye**

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin, raporlama yapan tek bir işletme şeklinde gösterilmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri söz konusu olduğunda satın alma muhasebesi uygulanır.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan varlıklar (taşınabilir finansal zararlar gibi), maddi olmayan varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler makul değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez (Dipnot 20).



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

---

### **Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler**

Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda konsolide gelir tablosuna kaydedilir (Dipnot 8).

### **Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç**

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır (Dipnot 36).

### **Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

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

Grup'un ilişikteki konsolide finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir (Dipnot 40).

### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler**

#### *Karşılıklar*

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Grup yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir (Dipnot 22).

#### *Koşullu Yükümlülükler*

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

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

---

**Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler (Devamı)**

*Koşullu Varlıklar*

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

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır.

**İlişkili Taraflar**

Grup'un ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki konsolide finansal tablolarda Grup'un hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

- i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
  - Grup'u kontrol etmesi, Grup tarafından kontrol edilmesi ya da
  - Grup ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
  - Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- ii) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;
- iii) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- iv) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir (Dipnot 37).

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

---

### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 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 yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Dipnot 35).

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

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 35).

### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları**

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilmektedir (Dipnot 24).

### **Nakit Akımının Raporlanması**

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

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

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

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

### 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

### 4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

### 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

01.01.-31.12.2012	Aracılık Faaliyeti	Yatırım Ortaklığı	Portföy Yönetimi	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Satış Gelirleri					
- Satışlar	157.170.208	188.803.547	833.450	--	346.807.205
- Hizmet Gelirleri	22.644.031	--	159.237	(16.955)	22.786.313
- Hizmet Gelirlerinden					
İndirimler (-)	(3.468.675)	--	--	--	(3.468.675)
Satışların Maliyeti (-)	(156.759.722)	(188.390.241)	(819.875)	--	(345.969.838)
Esas Faaliyetlerden Faiz ve Vadeli İşlem Gelirleri, net	3.779.522	--	--	--	3.779.522
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12.832.155	665.901	--	(272.808)	13.225.248
<b>Brüt Kar</b>	<b>36.197.519</b>	<b>1.079.207</b>	<b>172.812</b>	<b>(289.763)</b>	<b>37.159.775</b>

01.01.-31.12.2011	Aracılık Faaliyeti	Yatırım Ortaklığı	Portföy Yönetimi	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Satış Gelirleri					
- Satışlar	271.799.848	186.080.427	13.476.003	--	471.356.278
- Hizmet Gelirleri	28.204.208	--	242.153	(100.528)	28.345.833
- Hizmet Gelirlerinden					
İndirimler (-)	(4.998.284)	--	--	--	(4.998.284)
Satışların Maliyeti (-)	(271.099.803)	(185.141.035)	(13.470.156)	--	(469.710.994)
Esas Faaliyetlerden Faiz ve Vadeli İşlem Gelirleri, net	--	--	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6.826.898	121.931	--	--	6.948.829
<b>Brüt Kar</b>	<b>30.732.867</b>	<b>1.061.323</b>	<b>248.000</b>	<b>(100.528)</b>	<b>31.941.662</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 ARALIK 2012 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

	31.12.2012	31.12.2011
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	9.566.837	3.686.221
- Vadeli mevduat (*)	126.883.951	78.876.709
VOB nakit teminatları	195.822	248.794
Borsa para piyasası alacakları	1.898.252	331.203
Diğer	1.691	83
<b>Toplam</b>	<b>138.546.553</b>	<b>83.143.010</b>

(\*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların faiz oranı % 7,30 - % 8,85 arasında değişmekte olup, ortalama vadesi 27 günlükdür (31.12.2011: % 6,25 - % 12,75).

## 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.12.2012	31.12.2011
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar	9.752.685	15.684.026
Hisse senetleri değer artış / (azalışları)	(392.397)	--
<b>Toplam</b>	<b>9.360.288</b>	<b>15.684.026</b>

31.12.2012 tarihi itibarıyla alım - satım amaçlı finansal varlıkların detayı:

31.12.2012	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	2.081.603	2.191.076
Özel Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	3.273.429	3.361.437
Hisse Senetleri	2.945.479	3.507.527
Diğer Menkul Kıymetler	305.735	300.248
<b>Toplam</b>	<b>8.606.246</b>	<b>9.360.288</b>

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

### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31.12.2011 tarihi itibarıyla alım - satım amaçlı finansal varlıkların detayı:

	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	8.322.919	8.481.326
Özel kesim tahvil senet ve bonoları	3.450.144	3.558.220
Hisse senetleri	3.130.947	3.375.736
Diğer menkul kıymetler	282.926	268.744
<b>Toplam</b>	<b>15.186.936</b>	<b>15.684.026</b>

<b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
VOB Garanti Fonu teminatı	618.373	212.857
Gelişen İşletmeler Piyasası A.Ş.	--	2.020
İMKB Takas ve Saklama Merkezi A.Ş.	247.196	247.196
<b>Toplam</b>	<b>865.569</b>	<b>462.073</b>

### 8. FİNANSAL BORÇLAR

<b>Kredinin Cinsi</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Borsa para piyasasına borçlar (BPP) (*)	3.120.000	6.900.993
Takasbank kredi (*)	20.835.284	--
Finansman bonusu ihracından borçlar	24.654.667	--
Banka kredisi (*)	3.000.000	--
SSK kredileri	214.583	--
Kredi faiz tahakkuku	10.544	--
Diğer	1.272	--
<b>Toplam</b>	<b>51.836.350</b>	<b>6.900.993</b>

(\*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Borsa para piyasasına borçların faiz oranı %5,30 - %5,80; Takasbank kredisi faiz oranı %5,80, Banka kredisi faiz oranı ise %5,50'dir.

### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 ARALIK 2012 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

<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Müşterilerden alacaklar	14.124.034	4.398.079
Kredili müşterilerden alacaklar	71.303.403	37.459.811
Vob ve Takas Merkezi'nden alacaklar	14.734.467	12.524.849
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 37)	15.013	28.986
Diğer ticari alacaklar	391.375	33.156
Şüpheli ticari alacaklar	28.018	32.896
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(28.018)	(32.896)
<b>Toplam</b>	<b>100.568.292</b>	<b>54.444.881</b>

Şüpheli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Dönem başı	32.896	168.126
Dönem içinde ayrılan karşılık	--	1.865
Dönem içinde tahsil edilen (-)	(4.878)	(137.095)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>28.018</b>	<b>32.896</b>

<b>Uzun Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Alacak Senetleri (**)	7.297	7.297
Şüpheli ticari alacaklar (*)	287.043	290.821
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(267.229)	(268.157)
<b>Toplam</b>	<b>27.111</b>	<b>29.961</b>

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

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

<b>Alınan Senetler</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Vadesi 1 yıldan uzun olan senetler	7.297	7.297
<b>Toplam</b>	<b>7.297</b>	<b>7.297</b>

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

<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Satıcılar	391.809	266.550
Müşterilere borçlar	17.407.635	13.939.606
Kredili müşterilere borçlar	6.335.619	1.478.423
Nema işlemlerinden borçlar	9.781.855	6.065.874
Vob ve Takas Merkezine Borçlar	6.655.253	3.415.342
Müşteri Mevduatlarından Borçlar	74.582.036	49.217.834
Vadeli işlem ve opsiyon borsasından alacaklılar	1.119.142	573.574
İlişkili Taraflara Borçlar (Dipnot 37)	12.976	71.582
Kas işlemlerinden alacaklılar	2.232.404	--
Diğer	21.277	28.313
<b>Toplam</b>	<b>118.540.006</b>	<b>75.057.098</b>

**11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Verilen depozito ve teminatlar	236.424	99.561
Personelden alacaklar	400	265
Vergi alacakları	--	2.000
Diğer alacaklar	6.463	7.683
<b>Toplam</b>	<b>243.287</b>	<b>109.509</b>

<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Verilen depozito ve teminatlar	309.499	90.975
<b>Toplam</b>	<b>309.499</b>	<b>90.975</b>



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

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Personele borçlar	112.421	422.831
Ödenecek vergi ve fonlar	520.775	415.657
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	212.020	288.282
Alınan depozito ve teminatlar	39	52
Diğer	38.838	55.435
<b>Toplam</b>	<b>884.093</b>	<b>1.182.257</b>

<b>Uzun Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Alınan depozito ve teminatlar	7.297	7.297
<b>Toplam</b>	<b>7.297</b>	<b>7.297</b>

**12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**13. STOKLAR**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**14. CANLI VARLIKLAR**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 ARALIK 2012 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**

	31.12.2011	Giriş	Çıkış	31.12.2012
Binalar	1.631.395	--	--	1.631.395
Tesis, makine ve cihazlar	2.748.307	577.541	(20.817)	3.305.031
Taşıtlar	612.832	--	(57.727)	555.105
Demirbaşlar	13.328.187	87.982	(147.026)	13.269.143
Özel maliyetler	2.462.836	557.051	--	3.019.887
<b>Toplam</b>	<b>20.783.557</b>	<b>1.222.574</b>	<b>(225.570)</b>	<b>21.780.561</b>

Binalar amortismanı (-)	284.146	32.827	--	316.973
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	1.977.532	334.906	(18.921)	2.293.517
Taşıtlar amortismanı (-)	363.274	90.121	(48.697)	404.698
Demirbaşlar amortismanı (-)	13.255.655	30.258	(137.303)	13.148.610
Özel maliyetler amortismanı (-)	2.311.037	129.071	--	2.440.108
<b>Toplam</b>	<b>18.191.644</b>	<b>617.183</b>	<b>(204.921)</b>	<b>18.603.906</b>

<b>Net Tutar</b>	<b>2.591.913</b>			<b>3.176.655</b>
------------------	------------------	--	--	------------------

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

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

<b>Toplam</b>	<b>17.888.607</b>	<b>431.848</b>	<b>(128.811)</b>	<b>18.191.644</b>
---------------	-------------------	----------------	------------------	-------------------

<b>Net Tutar</b>	<b>2.359.994</b>			<b>2.591.913</b>
------------------	------------------	--	--	------------------

Cari yıl amortisman giderleri 617.183 TL olup (2011: 431.848 TL), tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Dipnot 30).

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

**19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	31.12.2011	Giriş	Çıkış	31.12.2012
Haklar	975.777	403.494	--	1.379.271
<b>Toplam</b>	<b>975.777</b>	<b>403.494</b>	<b>--</b>	<b>1.379.271</b>
Haklar amortismanı (-)	576.778	102.685	--	679.463
<b>Toplam</b>	<b>576.778</b>	<b>102.685</b>	<b>--</b>	<b>679.463</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>398.999</b>			<b>699.808</b>

	31.12.2010	Giriş	Çıkış	31.12.2011
Haklar	763.261	212.516	--	975.777
<b>Toplam</b>	<b>763.261</b>	<b>212.516</b>	<b>--</b>	<b>975.777</b>
Haklar amortismanı (-)	549.357	27.421	--	576.778
<b>Toplam</b>	<b>549.357</b>	<b>27.421</b>	<b>--</b>	<b>576.778</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>213.904</b>			<b>398.999</b>

Cari yıl itfa payı giderlerinin tamamı 102.685 TL olup (2011: 27.421 TL) , tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Dipnot 30).

**20. ŞEREFİYE**

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

**21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

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

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

	31.12.2012	31.12.2011
Haberleşme gider karşılığı	39.683	10.000
Rafet Tunaboşlu hisse ve temettü karşılığı	141.390	114.576
İMKB, MKK ve Takasbank giderleri	87.306	57.101
Müşteri komisyon iadeleri karşılığı	250.834	161.277
Personel suistimal karşılığı (*)	2.350.000	--
Diğer gider karşılıkları	80.176	102.209
<b>Toplam</b>	<b>2.949.389</b>	<b>445.163</b>

(\*) Söz konusu suistimale maruz kalan yatırımcılara, hukuki süreç beklenmeden yatırdıkları paraları Şirket tarafından iadesi yapılmış olup, suistimali gerçekleştiren personel hakkında Cumhuriyet Başsavcılığı'na şikayette bulunulmuş ve soruşturmanın sonucu beklenmeden karşılık ayrılmıştır (Dipnot 30).

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

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

<u>Dava/İcra Konusu</u>	<u>31.12.2012</u>		<u>31.12.2011</u>	
	<u>Dava/İcra Sayısı</u>	<u>Tutar</u>	<u>Dava/İcra Sayısı</u>	<u>Tutar</u>
Alacak	19	247.908	24	406.664
Maddi Tazminat	1	28.900	1	28.900
<b>Toplam</b>	<b>20</b>	<b>276.808</b>	<b>25</b>	<b>435.564</b>

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

<u>Dava/İcra Konusu</u>	<u>31.12.2012</u>		<u>31.12.2011</u>	
	<u>Dava/İcra Sayısı</u>	<u>Tutar</u>	<u>Dava/İcra Sayısı</u>	<u>Tutar</u>
Alacak	2	66.000	3	86.000
Kıdem Tazminatı	1	5.000	1	5.000
Diğer	1	--	1	--
<b>Toplam</b>	<b>4</b>	<b>71.000</b>	<b>5</b>	<b>91.000</b>

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

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

**Gayri Nakdi Yükümlülükler**

<b>Verilen Teminat Mektupları</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Sermaye Piyasası Kurulu	2.072.380	958.380
Menkul Kıymet Tanzim Fonu	--	1.776
Takasbank	27.100.000	8.650.000
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	11.141.600	13.961.000
Takasbank BPP Teminatı	3.900.000	--
VOB	180.000	180.000
Diğer	136.933	126.237
<b>Toplam</b>	<b>44.530.913</b>	<b>23.877.393</b>

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

**Teminat-Rehin-İpotek**

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Grup’un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

<b>Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu tri'lerin toplam tutarı	44.530.913	23.877.393
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin Borcunu temin amacıyla vermiş olduğu tri'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen tri'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve c maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri Lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
<b>Toplam</b>	<b>44.530.913</b>	<b>23.877.393</b>

Grup içerisinde yer alan yatırım ortaklıklarına ait yükümlülükler bulunmamaktadır.

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 31.12.2012 tarihi itibariyle %57’dir (31.12.2011: %33).

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

**23. TAAHHÜTLER**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kullanılmayan izin hakları	171.864	164.262
Kullanılmayan izin hakları karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:		
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
1 Ocak	164.262	113.918
Dönem içinde ayrılan karşılık	9.810	50.344
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(2.208)	--
<b>Toplam</b>	<b>171.864</b>	<b>164.262</b>

**Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar**

<b>Kıdem Tazminatı Karşılığı</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	1.227.596	1.033.490

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Yıllık iskonto oranı (%)	4,05	4,66
Emeklilik Olasılığı (%)	85,47	85,47

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

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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, 31.12.2012 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01.01.-31.12.2012 dönemi itibarıyla 3.033,98 TL tavanına tabidir (31.12.2011 - 2.731,85 TL).

Sonuç olarak, 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla Grup'un personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

<b>Kıdem Tazminatı Karşılığı</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
1 Ocak	1.033.490	350.582
Dönem içinde ayrılan karşılık	550.655	797.702
Dönem içinde yapılan ödemeler	(12.238)	--
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(344.311)	(114.794)
<b>Toplam</b>	<b>1.227.596</b>	<b>1.033.490</b>

#### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

#### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler	133.664	116.938
Gelir tahakkukları	--	204
Peşin ödenen vergi ve fonlar	2.756.014	2.774.876
<b>Toplam</b>	<b>2.889.678</b>	<b>2.892.018</b>

<b>Diğer Duran Varlıklar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gelecek yıllara ait peşin ödenmiş giderler	300	911
<b>Toplam</b>	<b>300</b>	<b>911</b>

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

**26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

**Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**27. ÖZKAYNAKLAR**

**27.1 Ödenmiş Sermaye**

Adı Soyadı (Ticaret Ünvanı)	31.12.2012		31.12.2011	
	Pay Oranı(%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Erhan TOPAÇ	35	16.380.000	35	16.380.000
Gedik Holding A.Ş.	21	9.828.000	21	9.828.000
Hakkı GEDİK	10	4.680.000	10	4.680.000
Hülya SADIKLAR	10	4.680.000	10	4.680.000
Halil Kaya GEDİK	9	4.212.000	9	4.212.000
Halka Arz Edilen Kısım (*)	15	7.020.000	15	7.020.000
<b>Genel Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>46.800.000</b>	<b>100,00</b>	<b>46.800.000</b>

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

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

(\*) 31.12.2012 tarihi itibarıyla Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinde halka açık olan kısımda Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'nın % 1,92 ve Gedik Yatırım Ortaklığı'nın % 3,25 oranında payı bulunmaktadır.

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

**27.2 Hisse Senetleri İhraç Primleri**

	31.12.2012	31.12.2011
Hisse Senedi İhraç Primi	291	285
<b>Toplam</b>	<b>291</b>	<b>285</b>



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

**27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

**27.3 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 dağıtılabılır.

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 :

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.306.396	4.377.356
<b>Toplam</b>	<b>5.306.396</b>	<b>4.377.356</b>

**27.4 Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Olağanüstü Yedekler	11.436.340	3.579.579
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	698.567	1.192.994
<b>Toplam</b>	<b>12.134.907</b>	<b>4.772.573</b>

**27.5 Azınlık Payları**

Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

<b>Azınlık Payları</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Dönem Başı	3.651.166	3.399.267
İlaveler / (Azalışlar)	(64.502)	83.891
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) Payı	120.935	168.008
<b>Dönem Sonu</b>	<b>3.707.599</b>	<b>3.651.166</b>

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

---

## **27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

### **27.6 Kar Dağıtımı**

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

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

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

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

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

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
<b>Satış Gelirleri</b>		
Hisse Senetleri	135.477.421	55.217.334
Devlet Tahvili	36.858.081	253.873.401
Hazine Bonosu	--	9.852.416
Devlet Tahvili Repo	148.436.628	146.514.503
Hazine Bonosu Repo	--	2.447.483
VOB	16.514.617	1.319.912
Yatırım fonu	--	688.515
Özel kesim tahvil bono	9.520.458	1.442.714
<b>Toplam</b>	<b>346.807.205</b>	<b>471.356.278</b>
<b>Hizmet Gelirleri, (net)</b>		
Aracılık Komisyon Gelirleri	22.627.076	28.171.629
Portföy Yönetim Komisyon Geliri	159.237	174.204
<b>Toplam</b>	<b>22.786.313</b>	<b>28.345.833</b>
<b>Satış iadeleri (-)</b>		
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(3.468.675)	(4.998.284)
<b>Genel Toplam</b>	<b>366.124.843</b>	<b>494.703.827</b>
<b>Esas Faaliyetlerden Faiz ve Vadeli İşlem Gelirleri, net</b>		
Kaldıraçlı işlemler	3.779.522	--
<b>Toplam</b>	<b>3.779.522</b>	<b>--</b>
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/ (Giderler),net</b>		
Temettü gelirleri	128.084	61.464
Faiz gelirleri	12.829.466	6.826.598
VOB değer artışları / (azalışları), net	19.405	16.104
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları), net	22.517	(232.539)
Devlet tahvilleri gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları), net	113.422	164.711
Özel kesim tahvil ve bonoları gerçekleşmemiş değer artışları/ (azalışları), net	90.187	70.669
Hazine bonosu gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları), net	--	36.917
BPP işlemleri gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları), net	19.895	--
Ters repo faiz geliri	--	4.697
Diğer	2.272	208
<b>Toplam</b>	<b>13.225.248</b>	<b>6.948.829</b>
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>		
Hisse Senetleri (-)	(134.871.462)	(54.334.926)
Devlet Tahvili (-)	(36.286.089)	(253.177.780)
Hazine Bonosu (-)	--	(9.838.037)
Devlet Tahvili Repo (-)	(148.384.055)	(146.479.000)
Hazine Bonosu Repo (-)	--	(2.447.000)
VOB (-)	(17.241.270)	(1.304.537)
Yatırım Fonu (-)	--	(732.292)
Özel kesim tahvil bono (-)	(9.186.962)	(1.397.422)
<b>Toplam</b>	<b>(345.969.838)</b>	<b>(469.710.994)</b>
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>	<b>37.159.775</b>	<b>31.941.662</b>

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

**29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	--
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	2.719.790	3.528.714
Genel Yönetim Giderleri	23.223.412	16.577.046
<b>Toplam</b>	<b>25.943.202</b>	<b>20.105.760</b>

**30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

<b>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Hisse borsa payı giderleri	876.545	1.080.044
Vadeli işlem borsası giderleri	858.746	1.430.494
Reklam giderleri	325.168	133.631
Takasbank giderleri	164.281	114.969
MKK giderleri	116.887	57.194
İMKB giderleri	106.076	268.288
Halka arz giderleri	98.138	--
Satış gider ve zararları	60.115	36.211
Pazarlama komisyon giderleri	42.501	39.144
Tahvil borsa payı giderleri	19.321	11.136
Aracı kurum birlik aidatları	33.220	
Veri iletişim giderleri	3.189	265.288
Hisse senedi komisyonları	4.574	22.621
VOB işlem komisyonları	9.585	5.557
Devlet tahvili işlem komisyonları	20	11
Repo işlem komisyonları	1.421	240
Diğer giderler	3	63.886
<b>Toplam</b>	<b>2.719.790</b>	<b>3.528.714</b>

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 ARALIK 2012 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 (Devamı)**

<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Personel giderleri	10.842.029	8.663.537
Kanunen kabul edilmeyen giderler (*)	2.993.655	511.595
Kira giderleri	1.434.273	1.134.110
Veri iletişim giderleri	1.393.868	856.863
Amortisman giderleri (Dipnot 18-19)	719.868	459.269
Temsil ve ağırlama giderleri	687.200	414.874
Haberleşme giderleri	667.908	630.494
Vergi, resim ve harç giderleri	561.850	544.625
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 24)	550.655	797.702
Diğer giderler	413.922	296.462
Seyahat ve konaklama giderleri	389.210	275.143
Bilgi, işlem ve yazılım giderleri	352.294	246.737
Komisyon giderleri	340.577	85.661
Elektrik ve ısınma giderleri	330.690	313.374
Danışmanlık giderleri	239.204	289.379
Mahkeme ve noter giderleri	221.523	173.075
Bakım onarım giderleri	194.577	172.680
Kırtasiye giderleri	194.378	174.152
Eğitim giderleri	137.776	27.812
Bina yönetim giderleri	110.402	46.233
Sosyal giderler	91.954	88.438
Küçük demirbaş giderleri	77.683	50.250
Ortak giderlere katılma	67.382	52.712
Sigorta giderleri	62.480	88.049
Aidat giderleri	61.216	70.951
Tescil ve ilan giderleri	26.329	2.826
Teminat giderleri	19.796	--
Banka havale masrafları	16.249	42.664
Avukat giderleri	14.654	15.170
İzin karşılığı (Dipnot 24)	9.810	50.344
Şüpheli alacak karşılığı (Dipnot 10)	--	1.865
<b>Toplam</b>	<b>23.223.412</b>	<b>16.577.046</b>

(\*) Söz konusu tutarın, 2.350.000 TL'lik kısmı personel suistimali sonucu uğranan zarara ilişkin olarak ihtiyatlılık gereği ayrılan karşıllıktan oluşmaktadır (Dipnot: 22).

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

**31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/(GİDERLER)**

<b>Diğer faaliyetlerden gelirler</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Danışmanlık gelirleri	710.786	154.271
Konusu kalmayan karşılıklar	630.469	315.496
Müşterilerden alınan data ekranı kullanım ücretleri	119.756	63.423
Diğer	44.067	325.593
Maddi duran varlık satış gelirleri	35.903	65.409
İştirak satış karı	3.464	--
<b>Toplam</b>	<b>1.544.445</b>	<b>924.192</b>

<b>Diğer faaliyetlerden giderler</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Karşılık giderleri	75.000	2.071
Maddi duran varlık satış zararları	20.218	--
Diğer	51.495	14.970
<b>Toplam</b>	<b>146.713</b>	<b>17.041</b>

**32. FİNANSAL GELİRLER**

<b>Finansal Gelirler</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Faiz geliri	3.634.596	3.341.530
Finansal varlık değer artışı	3.603.006	4.612.531
Kur farkı gelirleri	354.064	43.119
Banka transfer masrafları	38.978	45.687
<b>Toplam</b>	<b>7.630.644</b>	<b>8.042.867</b>

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

### 33. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Finansal varlık değer azalışı	3.952.557	4.395.997
Borsa para piyasası faiz giderleri	1.548.008	475.985
Finansman bonusu faiz gideri	690.667	--
Kur farkı giderleri	401.116	43.603
Teminat mektubu komisyonu	117.687	79.607
Diğer	132	--
<b>Toplam</b>	<b>6.710.167</b>	<b>4.995.192</b>

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

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

### 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Dönem ait kurumlar vergisi karşılığı (-)	(3.218.571)	(3.182.694)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(79.207)	126.213
<b>Toplam</b>	<b>(3.297.778)</b>	<b>(3.056.481)</b>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.12.2012 tarihi itibarıyla % 20’dir. (2011: % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

---

### **35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’ inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

#### **Yatırım Ortaklıklarında Vergilendirme**

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır (2011: Bulunmamaktadır).

Ancak, Gelir Vergisi Kanunu’na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanacak olan Geçici 67. maddenin 8. bendine göre; Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisi’nden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur. Bu defa 23.07.2006 tarihinde yayınlanan 2006/10731 sayılı kararname ile yatırım fon ve ortaklıkları bünyesindeki stopaj oranı 01.10.2006 tarihinden geçerli olmak üzere “0” olarak belirlenmiştir. Bu nedenle cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır (2011: Bulunmamaktadır).

#### **Ertelenmiş Vergi**

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UMS/UFRS’ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi oranı %20’dir (2011: %20).



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

**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

	Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
<b><u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u></b>				
Şüpheli Alacak Karşılığı Düzeltmesi	--	4.878	--	976
Menkul Kıymet Değer Azalışları	510	479.426	102	95.885
İzin Karşılığı	6.040	164.262	1.208	32.852
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	1.204.855	1.007.692	240.971	201.539
Önceki dönem iştirak düzeltmesi iptali	--	6.930	--	1.386
Faiz tahakkukları	14.800	6.892	2.960	1.378
Diğer	505	1.011	101	202
<b>Toplam</b>	<b>1.226.710</b>	<b>1.671.091</b>	<b>245.342</b>	<b>334.218</b>
<b><u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u></b>				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(796.210)	(684.641)	(159.242)	(167.570)
Kur Farkı Geliri	(39)	--	(8)	--
Faiz Geliri	(5)	(5.311)	(1)	(1.060)
Menkul Kıymet Değer Artışları	--	(1.440)	--	(288)
<b>Toplam</b>	<b>(796.254)</b>	<b>(691.392)</b>	<b>(159.251)</b>	<b>(168.918)</b>
Ertelenmiş Vergi Varlık / (Yükümlülük)	430.456	979.699	86.091	165.300
<b>31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)</b>				<b>(79.207)</b>

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

### 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	10.116.069	12.566.239
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	46.800.000	46.800.000
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,2162	0,2685

### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

01.01.- 31.12.2012 ve 01.01.-31.12.2011 dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

<b>İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 10)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
G-20 Ülkeleri Yabancı Menkul Kıymet Fonu	850	888
A Tipi Hisse Senedi Fonu	674	1.747
B Tipi Likit Fonu	10.978	20.250
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler Hisse Senedi Fonu	409	487
Kronos Alpha A Tipi Değişken Fonu	426	1.974
A Tipi Karma Fonu	1.676	3.640
<b>Toplam</b>	<b>15.013</b>	<b>28.986</b>

<b>İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 10)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gedik Döküm ve Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	20.639
Gedik Holding A.Ş.	--	26.240
Gedik Üniversitesi	--	3.186
Gedik Kaynak Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	165
G-20 Ülkeleri Yabancı Menkul Kıymet Fonu	826	1.227
A Tipi Hisse Senedi Fonu (HSYF)	705	416
B Tipi Likit Fonu	10.567	18.015
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler Hisse Senedi Fonu	254	544
Kronos Alpha A Tipi Değişken Fonu	329	262
A Tipi Karma Fonu	295	888
<b>Toplam</b>	<b>12.976</b>	<b>71.582</b>

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

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

<b>Hizmet Gelirleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
B Tipi Likit Fon Fon Yönetim Ücreti	72.946	157.730
A Tipi Karma Fon Komisyon Geliri	28.910	48.628
A Tipi Hisse Senedi Fonu Komisyon Geliri	28.278	48.299
Kronos Alpha A Tipi Değişken Fon Komisyon Geliri	4.472	19.485
Kronos Alpha A Tipi Değişken Fon Yönetim Ücreti	5.411	28.693
A Tipi Karma Fon Fon Yönetim Ücreti	11.309	15.230
A Tipi Hisse Senedi Fonu Fon Yönetim Ücreti	6.039	9.667
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler Hisse Senedi Fonu Yönetim Ücreti	1.402	2.147
Erhan Topaç	1.193	4.463
B Tipi G 20 Ülkeleri Yabancı Menkul Kıymet Yatırım Fonu Yönetim Ücreti	4.743	3.671
<b>Toplam</b>	<b>164.703</b>	<b>338.013</b>

<b>Hizmet Giderleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Gedik Holding A.Ş. - Kira Gideri	113.398	104.683
Gedik Döküm ve Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Kira Gideri	246.625	223.303
Gedik Meslek Yüksek Okulu	10.620	12.744
<b>Toplam</b>	<b>370.643</b>	<b>340.730</b>

<b>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	770.752	505.114
<b>Toplam</b>	<b>770.752</b>	<b>505.114</b>

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

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 ARALIK 2012 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 NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### Finansal Risk Faktörleri

##### Sermaye Risk Yönetimi

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

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

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

	31.12.2012	31.12.2011
Toplam Borçlar	178.994.417	88.142.172
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(138.546.553)	(83.143.010)
Net Borç	40.447.864	4.999.162
Toplam Özsermaye	78.065.262	72.167.619
Borç/ Özsermaye Oranı	%52	%7

##### Kredi Riski

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



**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 ARALIK 2012 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 NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal Risk Faktörleri (Devamı)**

**Kredi Riski (Devamı)**

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**

Önceki Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Para Piyasasından Alacaklar	Ters Repo Alacakları	Vadesine Üç Aydan Az Kalmış Özel Sektör Tahvilleri	Vadesine Üç Aydan Az Kalmış Devlet Tahvilleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar						
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>28.986</b>	<b>54.445.856</b>	<b>--</b>	<b>200.484</b>	<b>82.562.930</b>	<b>331.203</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	54.390.036	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	28.986	54.423.192	--	200.484	82.562.930	331.203	--	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	22.664	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	290.821	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(268.157)	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	-	--	--	--	--	--	--	--

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 ARALIK 2012 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 NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal Risk Faktörleri (Devamı)**

**Kredi Riski (Devamı)**

**Vadesi Geçmiş ve Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıklar:**

Cari Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	28.018	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	287.043	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş geçmiş	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
Önceki Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	32.896	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	290.821	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--

**Likidite Riski**

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

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 ARALIK 2012 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 NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal Risk Faktörleri (Devamı)**

**Likidite Riski (Devamı)**

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

**Cari Dönem**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>171.267.746</b>	<b>171.267.746</b>	<b>146.605.782</b>	<b>24.654.667</b>	<b>7.297</b>	<b>--</b>
Banka kredileri	51.836.350	51.836.350	27.181.683	24.654.667	--	--
Ticari borçlar	118.540.006	118.540.006	118.540.006	--	--	--
Diğer borçlar	891.390	891.390	884.093	--	7.297	--

**Önceki Dönem**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>83.147.645</b>	<b>83.147.645</b>	<b>83.140.348</b>	<b>--</b>	<b>7.297</b>	<b>--</b>
Banka kredileri	6.900.993	6.900.993	6.900.993	--	--	--
Ticari borçlar	75.057.098	75.057.098	75.057.098	--	--	--
Diğer borçlar	1.189.554	1.189.554	1.182.257	--	7.297	--

**Piyasa Riski**

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

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



**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 ARALIK 2012 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 NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal Risk Faktörleri (Devamı)**

**Kur Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**Faiz oranı riski**

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

<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>			
		<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	9.360.288	15.684.026
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	865.569	462.073
Finansal yükümlülükler		--	--
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		51.836.350	6.900.993

Grup'un bilançosunda finansal varlık olarak sınıfladığı kamu ve özel kesim tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2012 tarihi itibariyle Grup'un yaptığı analizlere göre TL faiz oranları 100 baz puan artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla, 5.552.513 TL tutarındaki sabit faizli tahvil ve bonolarının rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31.12.2012 tarihi itibariyle 11.448 TL azalış veya 11.376 TL artış oluşmaktadır.

**Fiyat riski**

Grup, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2012 tarihi itibariyle İMKB'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 350.753 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2011: 337.574 TL'dir).

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

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş Değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
<b>31.12.2012</b>								
<b>Finansal varlıklar</b>								
Nakit ve nakit benzerleri	138.546.553	--	--	--	--	138.546.553	138.546.553	6
Ticari alacaklar	--	100.568.292	--	--	--	100.568.292	100.568.292	10
Finansal yatırımlar	--	--	865.569	9.368.965	--	10.234.534	10.225.857	7
<b>Finansal yükümlülükler</b>								
Finansal borçlar	--	--	--	--	51.836.350	51.836.350	51.836.350	8
Ticari borçlar	--	--	--	--	118.540.006	118.540.006	118.540.006	10
Diğer finansal yükümlülükler	--	--	--	--	3.218.571	3.218.571	3.218.571	35
<b>31.12.2011</b>								
<b>Finansal varlıklar</b>								
Nakit ve nakit benzerleri	83.158.909	--	--	--	--	83.158.909	83.158.909	6
Ticari alacaklar	--	54.444.881	--	--	--	54.444.881	54.444.881	10
Finansal yatırımlar	--	--	462.073	15.717.595	--	16.179.668	16.146.099	7
<b>Finansal yükümlülükler</b>								
Finansal borçlar	--	--	--	--	6.900.993	6.900.993	6.900.993	8
Ticari borçlar	--	--	--	--	75.057.098	75.057.098	75.057.098	10
Diğer finansal yükümlülükler	--	--	--	--	3.182.694	3.182.694	3.182.694	35

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 ARALIK 2012 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**

Yoktur.

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

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 Sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No:34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.