

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP

DÖNEM NEZARAT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL

TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BA İMSİZ DENETİM RAPORU

Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

1. Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("İrket")'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye defteri tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemi bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Ba İmsiz Denetim Kurulu'nun Sorumluluğu

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

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

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

Görü

4. Görü ümüze göre, ilikteki finansal tablolar, Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 22 Şubat 2011

AC STANBUL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Member of ENTERPRISE WORLDWIDE

Ali Türker PRTN
Sorumlu Ortak Bağımsız Denetçi

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
BA IMSIZ DENET MDEN GEÇM
31 ARALIK 2010 TAR HL B LANÇO

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmi tir.)

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	Ba ımsız Denetim'den Geçmi Cari Dönem <u>31.12.2010</u>	Geçmi Dönem <u>31.12.2009</u>
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		9.410.486	8.356.981
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.863.330	1.128.296
Finansal Yatırımlar	7	6.526.379	7.207.107
Ticari Alacaklar	10	20.345	21.350
Di er Alacaklar	11	-	-
Di er Dönen Varlıklar	26	432	228
Duran Varlıklar		809	-
Maddi Duran Varlıklar	18	809	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		9.411.295	8.356.981

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını olu tururlar.

AC STANBUL Uluslararası
Ba ımsız Denetim ve SMMM A. .

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
BA IMSIZ DENET MDEN GEÇM
31 ARALIK 2010 TAR HL B LANÇO

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmi tir.)

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	Ba imsız Denetim'den Geçmi	
		Cari Dönem 31.12.2010	Geçmi Dönem 31.12.2009
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		45.090	28.500
Ticari Borçlar	10	31.740	24.339
Di er Borçlar	11	13.350	4.161
Borç Kar ılıkları	22	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.518	432
Çalı anlara Sa lanan Faydalara li kin Kar ılıklar	24	4.518	432
ÖZKAYNAKLAR	27	9.361.687	8.328.049
Ödenmi Sermaye		6.930.000	6.930.000
Hisse Senetleri hıraç Primleri		159	159
Kardan Ayrılan Kısıtlanmı Yedekler		216.437	188.504
Geçmi Yıllar Kar/(Zararları)		1.181.453	(1.176.686)
Net Dönem Karı/(Zararı)		1.033.638	2.386.072
TOPLAM KAYNAKLAR		9.411.295	8.356.981

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını olu tururlar.

AC STANBUL Uluslararası
Ba imsız Denetim ve SMMM A. .

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
BA IMSIZ DENET MDEN GEÇM
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KAPSAMLI GEL R TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmi tir.)

	Dipnot Referansları	Ba imsız Denetim'den Geçmi	
		Cari Dönem 01.01.-31.12.2010	Önceki Dönem 01.01.-31.12.2009
<u>SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER</u>			
Satı Gelirleri	28	147.506.924	124.750.350
Satı ların Maliyeti (-)	28	(146.257.593)	(122.760.292)
Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler/(Giderler)	28	(32.907)	618.893
<u>BRÜT KAR/(ZARAR)</u>		1.216.424	2.608.951
Pazarlama, Satı ve Da ıtım Giderleri (-)	29	(7.803)	(87.775)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(175.415)	(140.760)
Di er Faaliyet Gelirleri	31	432	5.656
Di er Faaliyet Giderleri (-)	31	-	-
<u>FAAL YET KARI/(ZARARI)</u>		1.033.638	2.386.072
Finansal Gelirler	32	-	-
Finansal Giderler (-)	33	-	-
<u>SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERG ÖNCES KARI/(ZARARI)</u>		1.033.638	2.386.072
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)			
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	-	-
-Ertelenmi Vergi Gelir/(Gideri)	35	-	-
<u>SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</u>		1.033.638	2.386.072
<u>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</u>		1.033.638	2.386.072
Hisse Ba ma Kazanç	36	0,15	0,34
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Ba ma Kazanç	36	0,15	0,34
GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET			
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KAPSAMLI GEL R TABLOSU			
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmi tir.)			
<u>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</u>		1.033.638	2.386.072
Di er Kapsamlı Gelir:			
Finansal Varlıklar De er Artı Fonundaki De i im		-	-
Duran Varlıklar De er Artı Fonundaki De i im		-	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki De i im		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki De i im		-	-
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		-	-
Özkaynak Yöntemiyle De erlenen Ortaklıkların Di er Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-
Di er Kapsamlı Gelir Kalemlerine li kin Vergi Gelir/(Giderleri)		-	-
<u>D ER KAPSAMLI GEL R (VERG SONRASI)</u>		-	-
<u>TOPLAM KAPSAMLI GEL R</u>		1.033.638	2.386.072

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını olu tururlar.

AC STANBUL Uluslararası
Ba imsız Denetim ve SMMM A. .

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
BA IMSIZ DENET MDEN GEÇM
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T ÖZKAYNAK DE M TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmi tir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmi Sermaye	Hisse Senedi hraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmı Yedekler	Geçmi Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynak
01 Ocak 2009 Açılı	27	6.930.000	159	188.504	654.030	(1.830.716)	5.941.977
Sermaye Artırımı, Nakit		-	-	-	-	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmı Yedekler		-	-	-	-	-	-
Geçmi Yıllar Kar/(Zararı) Transfer		-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	(1.830.716)	1.830.716	-
Temettü Ödemesi	27	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı/(Zararı)	36	-	-	-	-	2.386.072	2.386.072
31 Aralık 2009 Bakiye	27	6.930.000	159	188.504	(1.176.686)	2.386.072	8.328.049
01 Ocak 2010 Açılı	27	6.930.000	159	188.504	(1.176.686)	2.386.072	8.328.049
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmı Yedekler	27	-	-	27.933	(27.933)	-	-
Geçmi Yıllar Kar/(Zararı) Transfer		-	-	-	-	-	-
Transferler	27	-	-	-	2.386.072	(2.386.072)	-
Temettü Ödemesi	27	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı/(Zararı)	36	-	-	-	-	1.033.638	1.033.638
31 Aralık 2010 Bakiye	27	6.930.000	159	216.437	1.181.453	1.033.638	9.361.687

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını olu tururlar.

AC STANBUL Uluslararası
Ba imsız Denetim ve SMMM A. .

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
BA IMSIZ DENET MDEN GEÇM
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T NAK T AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmi tir.)

	Dipnot Referansları	Ba imsız Denetim'den Geçmi Cari Dönem 01.01.-31.12.2010	Önceki Dönem 01.01.-31.12.2009
LETME FAAL YETLER NDEN KAYNAKLANAN NAK T AKIMI			
Net dönem karı/(zararı)	36	1.033.638	2.386.072
Net dönem kar / (zararını) i letme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve tfa payları (+)	18,19	94	647
Konusu Kalmayan Kar ılıklar (-)	31	(432)	(5.656)
Finansal Varlık De er Azalı ları (+) / Artı ları (-), Net	32,33	77.449	(552.265)
Faiz Geliri- Gideri, Net	32	-	-
Kıdem Tazminatı Kar ılık Gideri (+)	24	4.518	432
letme sermayesindeki de i im öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :		1.115.267	1.829.230
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar Net Azalı (+) / Artı (-)	7	603.279	(1.161.671)
Ticari lemlerdeki ve Di er Alacaklardaki Azalı (+) / Artı (-)	10,11	1.005	162.150
Di er Dönen Varlıklardaki Azalı (+) / Artı (-)	26	(204)	226
Ticari Borçlarda ve Di er Borçlardaki Artı (+) / Azalı (-)	10,11	16.590	(191.615)
letme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		1.735.937	638.320
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :			
Finansal Varlık Satımı (+) / Alımı (-), Net	7	-	-
Maddi Duran Varlık Satın Alımları (-)	18	(903)	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(903)	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;			
Finansal Borçlar ile lgili Nakit Giri leri (+)		-	-
Ödenen Temettüleri (-)	27	-	-
Sermaye Artı ı Nedeniyle Nakit Giri leri (+)		-	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		-	-
Nakit ve nakit benzeri de erlerdeki net (azalı) / artı		1.735.034	638.320
Dönem ba ı nakit ve nakit benzerleri	6	1.128.296	489.976
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	2.863.330	1.128.296

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını olu tururlar.

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

ÇİNEKLER

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	1
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	2
3. İZLETİM BİRLİKLERİ	11
4. İRTAKLIKLARI.....	12
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	12
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLER	12
7. FİNANSAL YATIRIMLAR	12
8. FİNANSAL BORÇLAR	12
9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	13
10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	13
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	13
12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	13
13. STOKLAR	14
14. CANLI VARLIKLAR.....	14
15. DEVAM EDEN İNFAAT SÖZLEŞİMLERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	14
16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENDİRİLEN YATIRIMLAR.....	14
17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİ MENKULLER.....	14
18. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	14
19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	14
20. İEREFİYE	15
21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	15
22. KAR İLİKLİKLERİ, KÖTÜLLÜ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15
23. TAAHHÜTLER.....	15
24. ÇALIĞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	15
25. İMEKLİ İK PLANLARI	16
26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16
27. ÖZKAYNAKLAR	16
28. SATIĞLAR VE SATIĞLARIN MALİYETİ	18
29. FAALİYET GİDERLERİ	18
30. İNTEKLERİNE GÖRE GİDERLER	19
31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)	19
32. FİNANSAL GELİRLER.....	19
33. FİNANSAL GİDERLER	19
34. SATIĞAMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DÜRDÜRÜLAN FAALİYETLER ..	19
35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	19
36. İSSEBA İNA KAZANÇ	20
37. İKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	20
38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN İSKLERİN İNTEK VE DÜZEYİ	21
39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE İYUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL İSKTEN KÖRÜNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	26
40. İLANÇO TARİHİNDE SONRAKİ OLAYLAR.....	27
41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLİYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE İNLAİLİBLİR OLMASINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER İHUSULLAR.....	27

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") A tipi bir menkul kıymet yatırım ortaklığı olup, 12 Mart 1998 tarihinde 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.

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

Şirketin çıkarılmış sermayesi 6.930.000 TL'dir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket'in yönetimine hakimdir. Şirketi kontrol eden ana ortak ise, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin de ana ortağı olan Erhan Topaç ve Gedik Grubudur. (Not 27)

Şirket'in hisseleri 04 Aralık 1998'de halka arz edilmiştir. 31 Aralık 2010 itibarıyla Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerin %99,86'sı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("MKB") işlem görmektedir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2 çalışanı bulunmaktadır.

Şirket'in konsolidasyona dahil bağı ortaklık yatırımı, bulunmamaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 22.02.2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, Şirket genel kurulu finansal tabloları denetim gücüne sahiptir.

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunumla İlgili Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, 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 bakanlar kurulunun hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal raporlardan itibaren geçerli olmak üzere, Seri: XI, No:29 "Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya İlgili Esaslar Tebliği" ile, işletmelerin Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı (UMS/IFRS) 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/IFRS)'nin esas alınacağı hükme bağlanmıştır.

Şirket'in finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK'nın geçici dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/IFRS'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.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

Kar İlerleme Bilgileri

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırılabilir olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırılabilir bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin devamlığı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

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

Netle Tırme / Mahsup

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

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunumla İlgili Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket tarafından uygulanan yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

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

"UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Dönüştürme Durumları" (UFRS 1'deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu değişiklikleri uygulamamaktadır.

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

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

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

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

UFRS 19 '*Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi*'

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

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

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunumla İlgili Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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

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

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

Şirket halihazırda UFRS'ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler şirket için geçerli değildir.

UFRS 9 'Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme'

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

UMS 24 (2009) 'İlişkili Taraf Açıklamaları'

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

UFRS 14 (Değişiklikler) 'Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi'

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

UFRS 7 'Finansal Araçlar - Açıklamalar'

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

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunumla İlgili Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Mayıs 2010, Yıllık Yılı Etkileri

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

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirketin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki değişimlerin ve olayların etkilerinin 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 de erlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının değişimi nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri içerir. Yine UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yeni bir bilgidен veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

UMS/UFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklanması sırasında ortaya çıkar. Diğer 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 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 kararlaştırılmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.

Şirketin ilerde sunulan finansal tablolarda muhasebe tahminlerinde bir değişiklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Hasılat

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

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

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet de erleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçe e uygun de erleri üzerinden de erlenmektedir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen ve gerçe e uygun de erinde meydana gelen gerçe klemi de er artı azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" kalemine dahil edilmektedir.

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

Ters repo alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan finansal varlıklar ("ters repo"), satı ve geri alı fiyatı arasındaki farkın etkin faiz 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 muhasebele tirilmektedir. Faiz gelirleri "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" içinde raporlanır.

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 de erindeki de i im 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, duran varlıklarda yer alır. (Not 6)

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") İşlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda "Esas faaliyetlerden diğer gelirler" de raporlanmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden de erlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan de erleme farkları ve teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netle tirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

Finansal Yatırımlar

UMS/UFRS kapsamında finansal varlıklar, şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda şirket'in 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 muhasebele tirilen işletme ve işletme ortaklıkları dışındakileri kapsar. Bu finansal varlıklar şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını de erlendirme, do rudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır.

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE OLMAYAN
F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

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 dü ünülenler ise “uzun vadeli finansal yatırımlar” da raporlanmı tır. Bu kapsamda, vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalmı olmakla birlikte, 1 yıl içinde elden çıkarılması dü ünülen finansal varlıklar kısa vadeli olarak sınıflandırılmı lardır.

Gerçe e uygun de er farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, (alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve gerçe e uygun de er 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 ko ulların sa lanmı oldu u, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan finansal araçları kapsamakta olup, irketin vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

Satım ve geri alım anla maları, geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satı ve geri alı fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo i lemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar, krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar dı nda kalan finansal varlıklardan olu maktadır. irket’in bilanço tarihi itibariyle satılmaya hazır finansal varlı ı bulunmamaktadır.

İlk kayda alma ve sonraki ölçümler

Finansal varlıklar, ilk kayda alma sırasında gerçe e uygun de eri ile kayda alınır. Ancak gerçe e uygun de er farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlıkların ilk kayda alma sırasında, söz konusu finansal varlı ın edinimi ile do rudan ili kilendirilebilen i lem maliyetleri gerçe e uygun de ere eklenir. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçe e uygun de erle de erlenmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda, gerçe e uygun de er 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle MKB’de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alı takas fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise gerçekle en son i lem takas fiyatını ifade etmektedir. Gerçe e uygun de eri güvenilir bir ekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet de eriyle gösterilmektedir.

irket’in alım - satım amaçlı finansal araçları i lem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Bu tarihten itibaren bu alım-satım amaçlı finansal varlıkların gerçe e uygun de erlerindeki de i imler gelir tablosunda raporlanırlar.

Etkin Faiz Yöntemi

Finansal varlı ın itfa edilmi maliyet ile de erlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ili kili oldu u döneme da ıtılması 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 varlı ın tam olarak net bugünkü de erine indirgeyen orandır.

Gerçe e uygun de er farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dı nda sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE OLMAYAN
F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bu grupta raporlanan alacaklar ve borçlar irketin portföy i letmecili i esas faaliyeti çerçevesindeki takas alacaklarını ve borçlarını ifade etmektedir. irket'in ticari alacakları ve di er alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçe e uygun de erleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmi maliyet de eri üzerinden gösterilmi tir (Not 10).

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında de il, di er alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır. Bu alacak ve borçların, ili kili taraflardan olan kısmı, ili kili taraf i lemleri dipnotunda açıklanmaktadır (Not 37).

irketin ticari alacakları, üpheli ticari alacak kar ılı ı dü üldükten sonra indirgenmi net de erlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmi alacakların tahsil edilemeyece ine dair somut bir gösterge olması durumunda üpheli alacak kar ılı ı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçe e uygun de erlerini yansıtan indirgenmi maliyet de erleri ile raporlanır (Not 10).

Di er Alacaklar ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen di er alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örne in, verilen depozito ve teminatlar, ili kili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, di er çe itli alacaklar, üpheli di er alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen di er borçlar bu kalemde gösterilir. Örne in; tedarikçi veya mü teri sıfatı ta ımayan ili kili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, di er çe itli borçlar (Not 11).

Di er Varlık ve Yükümlülükler

Di er Dönen/Duran Varlık

Bilançoda yer alan di er varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, pe in ödenen vergiler ve fonlar, sipari avansları, i avansları, personel avansları, devreden KDV, di er KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, di er çe itli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Di er Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır (Not 26).

Di er Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Gelecek aylara ait (ertelenmi) gelirler ve di er gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, di er çe itli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır.

Maddi Duran Varlıklar

Mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, ba kalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dı ındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemler maliyet modeli çerçevesinde, maliyet de erleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlı ın maliyet de eri; alı fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlı ı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan olu maktadır. Maddi duran varlı ın kullanımına ba landıktan sonra olu an tamir ve bakım gibi masraflar, olu tukları dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlı a gelecekteki kullanımında ekonomik bir de er artı ı sa lıyorsa bu harcamalar varlı ın maliyetine eklenmektedir.

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M İRKET
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE OLMAYAN
F NANSAL TABLOLARA L İK N D PNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L İK NESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortismanına tabi varlıklar, irket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla do rusal amortisman yöntemine göre amortismanına tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri a a ıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Tesis, Makine ve Cihazlar	4
Demirba lar	4-5

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna ba lı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadı ına bakılmaktadır ve gerekti inde düzeltme i lemi yapılmaktadır. (Not 18)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

irketin maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti de erinden, birikmi itfa ve tükenme payları ile kalıcı de er kayıpları dü ülmü olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 5 yıllık sınırlı faydalı ömürleri üzerinden do rusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir.

irketin itfa edilmemi maddi olmayan duran varlı ı bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır).

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklarda De er Dü üklü ü

irket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet de erinden birikmi amortismanlar ve itfa payları dü ülerek bulunan defter de erine ili kin de er kaybının oldu una dair herhangi bir gösterge olup olmadı ını analize tabi tutmaktadır. E er böyle bir gösterge mevcutsa, de er dü üklü ü tutarını belirleyebilmek için o varlı ın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. li ikteki finansal tablolarda, de er dü üklü üne konu varlık bulunmamaktadır.

Hisse Ba ına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Ba ına Kazanç

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibariyle ilgili olayların var oldu una ili kin kanıtları gösteren ko ulların bulundu u durumlar,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığı nı gösteren geli meler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

irketin ili ikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmı tir ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmi tir. (Not 40)

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE OLMAYAN
F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K NESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kar ılıklar, Ko ullu Varlık ve Ko ullu Yükümlülükler

Kar ılıklar

Geçmi olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülü ün bulunması ve yükümlülü ün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların irketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda kar ılık ayrılmaktadır. Kar ılıklar, bilanço tarihi itibariyle yükümlülü ün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın irket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli oldu u durumlarda bugünkü de erine indirmek için iskonto edilmektedir.

Ko ullu Yükümlülükler

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

Ko ullu Varlıklar

irkette geçmi olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti i letmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, ko ullu varlık olarak de erlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların i letmeye giri i kesin de il ise ko ullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

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

irket'in kar ılıklar, ko ullu varlık ve ko ullu yükümlülükleri bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

li kili Taraflar

irket'in ili kili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ili kisi veya benzeri yollarla kar ı tarafı do rudan ya da dolaylı bir ekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kurulu ları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda irket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan irketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ili kili oldukları bilinen di er irketler, ili kili taraflar olarak tanımlanmıştır.

A a rdaki kriterlerden birinin varlı nda, taraf irket ile ili kili sayılır:

i) Söz konusu tarafın, do rudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- irket'i kontrol etmesi, irket tarafından kontrol edilmesi ya da
- irket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, ba lı ortaklıklar ve aynı i dalındaki ba lı ortaklıklar dahil olmak üzere);

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar (devamı)

- Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- ii) Tarafın, şirket'in bir iştiraki olması;
- iii) Tarafın, şirket'in ortak girişimci olduğu bir iştirak olması;
- iv) Tarafın, şirket'in 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 iştirak olması; veya
- vii) Tarafın, iştirak ile iştirak ile ilişkili taraf olan bir iştirak ile çalışanlarına ilişkin ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy iştiraklerinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılıklı ve ertelenmiş vergi karşılıklı hesaplanmamıştır. (Not 35)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

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

Nakit Akımının Raporlanması

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değerlendiren raporlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. İştirak faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, şirket'in 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 Değerlendirmesi, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların UMS/UFRS'ye göre hazırlanmasında şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla olası muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

3. İŞTİRAK FAALİYETLERİ

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE OLMAYAN
F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

4. ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

6. NAK T VE NAK T BENZERLER

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
VOB Nakit Teminatları	10.711	303.175
Vadesine Üç Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	1.562.962	395.280
Ters Repo Alacakları	1.000.184	429.075
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	289.071	-
Di er Nakit ve Nakit Benzerleri	402	766
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	2.863.330	1.128.296

	<u>31.12.2010</u>		<u>31.12.2009</u>	
	<u>Ba lanan</u>	<u>Ortalama</u>	<u>Ba lanan</u>	<u>Ortalama</u>
	<u>Tutar</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Tutar</u>	<u>Faiz Oranı</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
Ters Repo Alacakları:	1.000.000	7,00	1.000.184	6,60
Toplam	1.000.000		1.000.184	429.075

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmı tir.

7. F NANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

<u>Gerçe e Uygun De er Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<i>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>	6.526.379	7.207.107
Toplam	6.526.379	7.207.107

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihi itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

	<u>31.12.2010</u>			<u>31.12.2009</u>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u>	<u>Gerçe e</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u>	<u>Gerçe e</u>
<u>Alım Satım Amaçlı</u>		<u>De er</u>	<u>Uygun</u>		<u>De er</u>	<u>Uygun</u>
<u>Finansal Varlıklar</u>			<u>De er</u>			<u>De er</u>
Kamu Kesimi Tahvil,						
Senet ve Bonoları	3.555.481	3.599.303	3.599.303	5.079.886	5.107.976	5.107.976
Hisse Senetleri	2.682.296	2.927.076	2.927.076	1.613.142	2.099.131	2.099.131
Toplam	6.237.777	6.526.379	6.526.379	6.693.028	7.207.107	7.207.107

Ticari amaç ile elde bulundurulanan Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları’nın faiz oranları ortalama % 6,59’dur. (2009: % 7,52’dir).

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmı tir.

8. F NANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE OLMAYAN
F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. D ER F NANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

10. T CAR ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

li kili Taraflardan Alacaklar (Not 37)

Toplam

<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
20.345	21.350
<u>20.345</u>	<u>21.350</u>

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş ve üpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Satıcılar

- li kili Taraflara Ticari Borçlar (Not 37)

- Di er Satıcılar

Toplam

<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
30.625	23.390
1.115	949
<u>31.740</u>	<u>24.339</u>

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle ticari borçların ya landırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

11. D ER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Di er Alacaklar

Personelden Alacaklar

Toplam

<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
-	-
<u>-</u>	<u>-</u>

Uzun Vadeli Di er Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

Kısa Vadeli Di er Borçlar

Personele Borçlar

Ödenecek Vergi ve Fonlar

Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri

Portföy Yönetim Ücreti Gider Tahakkuku (Not 37)

Di er

Toplam

<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
4.417	-
1.824	1.329
2.401	1.988
4.681	821
27	23
<u>13.350</u>	<u>4.161</u>

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle di er borçların ya landırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Di er Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

12. F NANS SEKTÖRÜ FAAL YETLER NDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA EK KENDİNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

15. DEVAM EDEN NAKİT SÖZLEŞMELERİNİN CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENDİRİLEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYR MENKULLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>01.01.2010</u>		<u>Çıkı</u>	<u>31.12.2010</u>	
	<u>Açılı</u>	<u>Bakiyesi</u>		<u>laveler</u>	<u>Kapanı</u>
Tesis, Makine ve Cihazlar	2.221	903	-		3.124
Demirbaşlar	7.331	-	-		7.331
Toplam	9.552	903	-		10.455

Birikimi Amortismanlar (-)

Tesis, Makine ve Cihazlar	2.221	94	-		2.315
Demirbaşlar	7.331	-	-		7.331
Toplam	9.552	94	-		9.646
Maddi Duran Varlıklar, net	-				809

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>01.01.2009</u>		<u>Çıkı</u>	<u>31.12.2009</u>	
	<u>Açılı</u>	<u>Bakiyesi</u>		<u>laveler</u>	<u>Kapanı</u>
Tesis, Makine ve Cihazlar	2.221	-	-		2.221
Demirbaşlar	7.331	-	-		7.331
Toplam	9.552	-	-		9.552

Birikimi Amortismanlar (-)

Tesis, Makine ve Cihazlar	1.574	647	-		2.221
Demirbaşlar	7.331	-	-		7.331
Toplam	8.905	647	-		9.552
Maddi Duran Varlıklar, net	647				-

31.12.2010 tarihi itibarı ile maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat tutarı bulunmamaktadır. Cari yıl amortisman giderleri 94 TL (2009: 647 TL) olup, bu tutarın tamamı genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmiştir.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. ERGİSİZLİK

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

22. KAR İLİKLERİ, KÖTÜLÜKLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

23. TAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kıdem Tazminatı Karılıklı	4.518	432
Toplam	<u>4.518</u>	<u>432</u>

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 karılıklı, 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 değerlendirilmesini öngörür.

Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	4,66	5,92

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karılıkları, gelecekte işlenen çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüklerin bugünkü değerini tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

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

Sonuç olarak, 31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla şirket’in personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüklerine ilişkin karılıklı, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karlılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Kıdem Tazminatı Karlılığı	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
1 Ocak itibarıyla	432	5.656
Dönem içinde ayrılan karlılık	4.518	432
ten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen karlılık tutarı (-)	(432)	(5.656)
Dönem Sonu	4.518	432

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

26. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Peşin Ödenen Giderler	432	228
Toplam	432	228

27. ÖZKAYNAKLAR

<u>Çıkarılmış Sermaye</u>	<u>31.12.2010</u>			<u>31.12.2009</u>		
	<u>Ortaklık Payı (%)</u>	<u>Nominal Hisse Adedi</u>	<u>Pay Tutarı TL</u>	<u>Ortaklık Payı (%)</u>	<u>Nominal Hisse Adedi</u>	<u>Pay Tutarı TL</u>
Sermayedarlar						
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (A Grubu)	0,14	10.000	10.000	0,22	15.000	15.000
Halka Açık Kısım (B Grubu) (*)	99,86	6.920.000	6.920.000	99,78	6.915.000	6.915.000
Toplam	100,00	6.930.000	6.930.000	100,00	6.930.000	6.930.000

(*) 31.12.2010 tarihi itibarıyla şirket sermayesinde halka açık olan kısımda Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin toplam %78,26 oranında payı bulunmaktadır.

Kayıtlı sermaye sisteminde bulunan şirketin kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi 6.930.000 TL'dir.

Şirket çıkarılmış sermayesini oluşturan hisselerin bir adedi 1.- TL nominal değerdedir. 6.930.000 adet hissenin 10.000 adedi A grubu imtiyazlı hisselerden, 6.920.000 adedi B grubu (Halka Açık) adedi hisselerden oluşmaktadır. Borsada işlem görmeyen A grubu imtiyazlı hisseler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne aittir. Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde (A) grubu hisse senetlerinin her biri 10.000 (On bin) oy hakkına (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 (Bir) oy hakkına sahiptir.

Hisse Senetleri İhraç Primleri

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Emisyon Primi	159	159
Toplam	159	159

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE OLMAYAN
F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmi tir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmı Yedekler

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

Yasal Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmi kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde da ıtılabilirler.

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, irketin ödenmi sermayesinin %20'sine ula ılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır.

İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmi sermayenin %5'ini aşan da ıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmi sermayenin %50'sini geçmedi i sürece sadece zararları netle tirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün de ildir.

İrket'in yasal kayıtlarına göre:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmı Yedekler	216.437	188.504
Toplam	<u>216.437</u>	<u>188.504</u>

Geçmi Yıllar Kar/(Zararları)

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ola anüstü Yedekler	-	-
Geçmi Yıllar Kar/(Zararları)	1.181.453	(1.176.686)
Toplam	<u>1.181.453</u>	<u>(1.176.686)</u>

UMS /UFRS çerçevesinde yapılan de erleme sonucu, özkaynak kalemlerinde düzeltme gerektirecek herhangi bir farklılık ortaya çıkmamı tir.

Kar Payı Da ıtımı

SPK düzenlemelerine göre, yatırım ortaklıklarının temettü tutarının hesaplanmasında, portföyde yer alan menkul kıymetlerin de erlenmesi sonucu olu an ve gelir tablosu ile ili kilendirilen gerçekle memi sermaye kazançları dikkate alınmayacaktır. Buna göre, yatırım ortaklıklarının da ıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında; yatırım ortaklıklarının gerçekle memi sermaye kazançlarını portföylerinde yer alan menkul kıymetlerin de er azalı larını da dikkat alacak şekilde net bazda hesaplamaları, böylece gerçekle memi sermaye kazançları (gerçekle memi de er azalı ları dü üldükten sonraki) dikkate alınmamı net da ıtılabilir kar baz alınarak birinci temettü tutarını hesaplayıp da ıtılmaları gerekmektedir.

Ancak, gerçekle memi sermaye kazançları dikkate alınmamı net da ıtılabilir dönem karının, gerçekle mi sermaye kazançları dikkate alınmı net da ıtılabilir dönem karından yüksek çıkması halinde, sermaye kazançları dikkate alınmı net da ıtılabilir dönem karı da ıtıma konu olacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No:27 Sayılı Tebli i ve 27.01.2010 tarih ve 02/51 nolu ilke kararına göre, irket'in 2010 hesap dönemine ait gerçekle memi sermaye kazançları dikkate alınmı net da ıtılabilir dönem karı 981.494 TL, gerçekle memi sermaye kazançları dikkate alınmamı net da ıtılabilir dönem karı 1.076.025 TL'dir.

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. SATILAR VE SATILARIN MALİYETİ

Satı Gelirleri	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Devlet Tahvili Repo	122.650.893	44.038.748
Hisse Senetleri	7.620.536	9.689.963
Devlet Tahvili	9.298.241	8.868.807
HB Repo	7.494.298	3.570.720
VOB	442.956	58.582.112
Toplam	147.506.924	124.750.350

Satıların Maliyeti (-)

Devlet Tahvili Repo (-)	(122.617.118)	(44.025.000)
Hisse Senetleri (-)	(6.733.779)	(8.550.105)
Devlet Tahvili (-)	(8.972.451)	(8.275.002)
HB Repo (-)	(7.492.000)	(3.569.020)
VOB (-)	(442.245)	(58.341.165)
Toplam	(146.257.593)	(122.760.292)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler) (Net)

Temettü Gelirleri	43.940	66.502
VOB Diğer Artımları / (Azalışları), (Net)	16.973	26.344
Faiz Gelirleri	603	126
Hisse Senetleri Gerçekleşen Diğer Artımları / (Azalışları), (Net)	(198.827)	485.988
Devlet Tahvilleri Gerçekleşen Diğer Artımları / (Azalışları), (Net)	104.296	39.857
Ters Repo Faiz Geliri	108	76
Toplam	(32.907)	618.893

BRÜT KAR/(ZARAR)

	1.216.424	2.608.951
--	------------------	------------------

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No: 27 sayılı tebliği ve 27.01.2010 tarih ve 02/51 nolu ilke kararı uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen gerçekleşen sermaye kazançları (net diğer artımları/azalışları) da ıtlabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 31 Aralık 2010 itibarıyla gerçekleşen net sermaye kazançları (net diğer artımları/azalışları) (94.531 TL) tutarındadır (31 Aralık 2009: 525.845 TL).

29. FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	7.803	87.775
Genel Yönetim Giderleri (-)	175.415	140.760
Toplam	183.218	228.535

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE OLMAYAN
F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmi tir.)

30. N TEL KLER NE GÖRE G DERLER

Amortisman Gideri	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Genel Yönetim Gideri	94	647
Toplam	94	647

Personel Giderleri	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Maa ve Ücretler	57.238	59.867
Sosyal Güvenlik Giderleri	12.728	12.536
Kıdem Tazminatı Giderleri	4.518	432
Di er Sosyal Yardımlar	-	-
Toplam	74.484	72.835

31. D ER FAAL YETLERDEN GEL R/(G DERLER)

Di er Faaliyetlerden Gelirler	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Konusu Kalmayan Kar ılıklar	432	5.656
Toplam	432	5.656

Di er Faaliyetlerden Giderler (-)

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

32. F NANSAL GEL RLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

33. F NANSAL G DERLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

34. SATI AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAAL YETLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

35. VERG VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Dönem Vergi Gelir / (Gideri)

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gere ince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy i letmecili inden do an kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi kar ılı ı ve ertelenmi vergi kar ılı ı hesaplanmamı tir. (2009: Bulunmamaktadır.)

Ancak, Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanacak olan Geçici 67. maddenin 8. bendine göre; Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmi olan portföy kazançları, da ıtılsın veya da ıtılmasın %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 belirlenmi tir. Bu nedenle cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

Ertelenmi Vergi Gelir / (Gideri)

Bulunmamaktadır. (31.12.2009 Bulunmamaktadır.)

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA EK KENDİ NOTLARI

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

36. HİSSE BAĞINA KAZANÇ

Hisse bağına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse bağına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse bağına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabilecek imtiyazlı hisse ve seyreltme etkisi olan potansiyel hisse senedi bulunmamaktadır.

	<u>01.01.-31.12.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Net Dönem Karı / (Zararı)	1.033.638	2.386.072
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	6.930.000	6.930.000
Hisse bağına düşen kar / (zarar)	0,15	0,34
Sürdürülen faaliyetlerden hisse bağına düşen kar / (zarar)	0,15	0,34

37. LİKİTLERİN TARAF AÇIKLAMALARI

Li kili Taraflardan Alacaklar

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<u>Diğer Ticari Alacaklar</u>		
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Takas Alacakları (Not 10)	20.345	21.350
Toplam	20.345	21.350

Li kili Taraflara Borçlar

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Takas Borçları (Not 10)	30.000	22.800
- Portföy Yönetim Ücreti (Not 11)	4.681	821
Gedik Döküm ve Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Not 10)	625	590
Toplam	35.506	24.211

Koşullarıyla bağlanan, teminat verilen-alınan, garanti verilen-alınan alacak veya borcu bulunmamaktadır.

Li kili Taraflardan Hizmet Alımları

	<u>01.01-31.12.2010</u>	<u>01.01-31.12.2009</u>
Gedik Döküm ve Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş.		
- Kira Bedeli	7.505	7.670
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Portföy Yönetim Bedeli	52.925	8.476
- Alım Satım Komisyonları	7.803	87.775
Toplam	68.233	103.921

Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar

	<u>01.01-31.12.2010</u>	<u>01.01-31.12.2009</u>
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	42.557	44.068
Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-	-
Toplam	42.557	44.068

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİK VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi

Sermaye yönetiminde şirket'in hedefleri, sermaye maliyetini azaltmak ve ortaklarına getiri sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

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

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / öz kaynak oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, şirket'in tüm borçlarına kıyasla özkaynaklarının oldukça fazla tutarda olması nedeniyle yüksektir.

Şirketin cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

Kredi Riski

Finansal aracın karlı tarafının yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, portföyünde bulundurduğu hisse senetleri ve devlet tahvillerinden oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerlerinde yer alan devlet tahvilleri ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Kamu kesimi borçlanma senetleri ve repo sözleşmeleri hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir. Şirket yönetimi, önceki dönemde olduğu gibi MKB'de işlem gören yüksek işlem hacmine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak, güncel piyasa, sektör ve şirket bilgilerini takip ederek ve gerektiğinde hisse dağılımı yaparak kredi riskini yönetmektedir.

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET**31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)**Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Kredi Riski (devamı)****Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**

Cari Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Di er Alacaklar			Ters Repo	Vadesine Üç Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	Borsa Para Piyasasından Alacaklar	Banka
	li kili	Di er	li kili	Di er					
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	20.345	-	-	-	6.526.379	1.000.184	1.562.962	289.071	11.114
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmı kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemi ya da de er dü üklü üne u ramamı finansal varlıkların net defter de eri (2)	20.345	-	-	-	6.526.379	1.000.184	1.562.962	289.071	11.114
B. Ko ulları yeniden görü ülmü bulunan, aksi takdirde vadesi geçmi veya de er dü üklü üne u ramı sayılacak finansal varlıkların defter de eri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmi ancak de er dü üklü üne u ramamı varlıkların net defter de eri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmı kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. De er dü üklü üne u rayan varlıkların net defter de erleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dı ı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N
D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Önceki Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Di er Alacaklar			Ters Repo	Vadesine Üç Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	Banka
	li kili	Di er	li kili	Di er				
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	21.350	-	-	-	7.207.107	429.075	395.280	303.941
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmı kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemi ya da de er dü üklü üne u ramamı finansal varlıkların net defter de eri (2)	21.350	-	-	-	7.207.107	429.075	395.280	303.941
B. Ko ulları yeniden görü ülmü bulunan, aksi takdirde vadesi geçmi veya de er dü üklü üne u ramı sayılacak finansal varlıkların defter de eri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmi ancak de er dü üklü üne u ramamı varlıkların net defter de eri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmı kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. De er dü üklü üne u rayan varlıkların net defter de erleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dı ı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirli inde artı sa layan unsurlar dikkate alınmamı tır.

(2) Hazine bonosu, devlet tahvili ve bunlara dayalı repolarda kredi kalitesi yüksektir. MKB hisselerine yatırım yapılarak ve bunlar belli kriterlere göre seçilerek kredi riski minimize edilmektedir.

GED K YATIRIM ORTAKLI İ ANON M İRKET
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE OLMAYAN
F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R İSKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Likidite Riski

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

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Cari Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	45.090	45.090	45.090	-	-	-
Ticari borçlar	31.740	31.740	31.740	-	-	-
Diğer borçlar	13.350	13.350	13.350	-	-	-

Önceki Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	28.500	28.500	28.500	-	-	-
Ticari borçlar	24.339	24.339	24.339	-	-	-
Diğer borçlar	4.161	4.161	4.161	-	-	-

Piyasa Riski

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

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

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE OLMAYAN
F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Yabancı Para Riski

irket yabancı para, borç ve varlıklara sahip değildir. (31.12.2009: Bulunmamaktadır).

Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	5.162.265	5.503.256
	Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-
Finansal yükümlülükler		-	-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

31 Aralık 2010 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek / düşük olsaydı ve değişken tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 15.661 TL daha düşük /yüksek olacaktı (31.12.2009: 24.574 TL).

Fiyat Riski

irket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla MKB'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artı/azalış olması ve değişken tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, irket'in net kar/zararında 292.708 TL artı/azalış olmaktadır (31.12.2009: 209.913 TL).

GED K YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET
31 ARALIK 2010 TAR H NDE SONA EREN HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N
D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

39. F NANSAL ARAÇLAR (GERÇE E UYGUN DE ER AÇIKLAMALARI VE F NANSAL R SKTEN KORUNMA MUHASEBES
ÇERÇEVES NDEK AÇIKLAMALAR)

	tfa edilmi de erlerden gösterilen di er		Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçe e uygun de er farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	tfa edilmi de erlerden gösterilen di er finansal yükümlülükler	Kayıtlı de er	Gerçe e uygun de er	Dipnot
31 Aralık 2010	finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	finansal varlıklar					
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	1.300.368	-	-	1.562.962	-	2.863.330	2.863.330	6
Ticari alacaklar	-	20.345	-	-	-	20.345	20.345	10
Finansal yatırımlar	-	-	-	6.526.379	-	6.526.379	6.526.379	7
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	31.740	31.740	31.740	10
Di er finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2009								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	733.016	-	-	395.280	-	1.128.296	1.128.296	6
Ticari alacaklar	-	21.350	-	-	-	21.350	21.350	10
Finansal yatırımlar	-	-	-	7.207.107	-	7.207.107	7.207.107	7
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	24.339	24.339	24.339	10
Di er finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır).

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

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır).