

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI
VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01. – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

1. Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş ("Şirket")'nin, 31.12.2011 tarihi itibarıyla ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımladığı denetim ilke ve kurallarına göre denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca 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 yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı 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 değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, 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 uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31.12.2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot: 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Açıklayıcı Paragraf

5. Görüşümüze şart getirmemekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz;

Şirket'in 31.12.2010 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, ekteki 31.12.2011 tarihli finansal tabloların açılış bakiyelerini oluşturan ve karşılaştırma amaçlı olarak sunulan bilgiler söz konusu bağımsız denetim şirketinin 26.02.2011 tarihli olumlu görüş bildirilmiş olan bağımsız denetim raporuna dayanmaktadır.

EREN Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of GRANT THORNTON International

Nazım Hikmet
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 15.03.2012

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 VE 31.12.2010
TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

VARLIKLAR	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010
DÖNEN VARLIKLAR		9,803,922	9,410,486
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	4,551,475	2,863,330
Finansal Yatırımlar	7	5,189,185	6,526,379
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	62,469	20,345
- Diğer Alacaklar	10		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	--	--
- Diğer Alacaklar	11	--	--
Stoklar	13	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	793	432
		9,803,922	9,410,486
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	--	--
DURAN VARLIKLAR		557	809
Ticari Alacaklar	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	--	--
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	557	809
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	--	--
Şerhiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	--	--
Diğer Duran Varlıklar	26	--	--
TOPLAM VARLIKLAR		9,804,479	9,411,295

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 15.03.2012 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 VE 31.12.2010
TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		81,672	45,090
Finansal Borçlar	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	10-37	63,149	30,625
- Diğer Borçlar	10	4,558	1,115
Diğer Borçlar			
- Diğer Borçlar	11	13,965	13,350
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
		81,672	45,090
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	--	--
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		8,216	4,518
Finansal Borçlar	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	8,216	4,518
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	--	--
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR		9,714,591	9,361,687
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		9,714,591	9,361,687
Ödenmiş Sermaye	27	7,623,000	6,930,000
Karşılıklı İşirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--
Sermaye Düzeltmesi Farkları		--	--
Hisse Senedi İhraç Primleri		159	159
Değer Artış Fonları		--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		268,581	216,437
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27	1,469,947	1,181,453
Net Dönem Karı / (Zararı)	36	352,904	1,033,638
Azınlık Payları		--	--
TOPLAM KAYNAKLAR		9,804,479	9,411,295

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 15.03.2012 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.-31.12.2011 ve 01.01.-31.12.2010
HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmiş 01.01.-	Geçmiş 01.01.-
		31.12.2011	31.12.2010
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirler	28	122,674,740	147,506,924
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	28	(24,057)	(32,907)
Satışların Maliyeti (-)	28	(122,072,558)	(146,257,593)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		578,125	1,216,424
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		--	--
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)		--	--
BRÜT KAR / (ZARAR)		578,125	1,216,424
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(23,254)	(7,803)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(203,205)	(175,415)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1,238	432
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	--	--
FAALİYET KARI / (ZARARI)		352,904	1,033,638
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		--	--
Finansal Gelirler	32	--	--
Finansal Giderler (-)	33	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		352,904	1,033,638
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		--	--
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		352,904	1,033,638
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	34	--	--
DÖNEM KARI / (ZARARI)		352,904	1,033,638
Diğer kapsamlı gelir:		--	--
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		--	--
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		--	--
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		--	--
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		--	--
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		--	--
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar		--	--
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri		--	--
DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		352,904	1,033,638
Dönem Kar / Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları	27.6	--	--
Ana Ortaklık Payları	36	352,904	1,033,638
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık payları	27.6	--	--
Ana ortaklık payları	36	--	--
Hisse Başına Kazanç	36	0.0463	0.1492
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0.0463	0.1492
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	0.0463	0.1492
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0.0463	0.1492

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 15.03.2012 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.- 31.12.2011 VE 01.01.-31.12.2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
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)	Cari Dönem Kar/(Zararı) (Dipnot 36)	Öz Sermaye Toplamı
Bakiye 01.01.2010	6,930,000	159	188,504	(1,176,686)	2,386,072	8,328,049
Geçmiş Yıllar Zararına Transfer	--	--	27,933	2,358,139	(2,386,072)	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	1,033,638	1,033,638
Bakiye 31.12.2010	6,930,000	159	216,437	1,181,453	1,033,638	9,361,687
Bakiye 01.01.2011	6,930,000	159	216,437	1,181,453	1,033,638	9,361,687
Sermaye Artırımı (Dipnot 27.1)	693,000	--	--	(693,000)	--	--
Geçmiş Yıllar Karına Transfer	--	--	52,144	981,494	(1,033,638)	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	352,904	352,904
Bakiye 31.12.2011	7,623,000	159	268,581	1,469,947	352,904	9,714,591

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 15.03.2012 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.-31.12.2011 VE 01.01.-31.12.2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010
<u>A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>		
Vergi Öncesi Net Dönem Karı	352,904	1,033,638
İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit turarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa payı giderleri	18-19 252	94
Kıdem tazminatı karşılığı	24 3,698	4,518
Konusu kalmayan karşılıklar	--	(432)
Finansal varlık değer artışı/(azalışı)	28 --	77,449
Faiz geliri (-)	28 --	--
Temettü geliri (-)	28 --	--
İşletme sermayesindeki değişimler öncesinde faaliyet karı	356,854	1,115,267
<u>İşletme sermayesindeki değişimler:</u>		
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış (-) / azalış (+)	7 1,337,194	603,279
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	10 (42,124)	1,005
Diğer dönen varlıklar	26 (361)	(204)
Ticari borçlar ve diğer borçlar	10 4,058	16,590
Diğer borçlar ve yükümlülükler	26 --	--
Borç karşılıklarındaki değişim	22 --	--
Toplam	1,298,767	620,670
İşletme faaliyetinden kaynaklanan nakit	1,655,621	1,735,937
<u>B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>		
Finansal yatırımlar değişimi	7 --	--
Sermaye artışı	27 --	--
Tahsil edilen faizler ve temettüleri	28 --	--
Maddi duran varlık alımı, net	18 --	(903)
Yatırım faaliyetinden kaynaklanan nakit	--	(903)
<u>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>		
İlişkili taraflardan sağlanan fonlardaki değişim	11-37 32,524	--
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	32,524	--
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış	1,688,145	1,735,034
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	2,863,330	1,128,296
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4,551,475	2,863,330

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 15.03.2012 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

İçindekiler

BİLANÇOLAR

GELİR TABLOLARI

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

NAKİT AKIM TABLOLARI

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	ŞİRKET'İN 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 ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), 7 Mart 1998 tarihinde kurulmuştur. Şirket ana faaliyet konusu, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket Cumhuriyet Mahallesi Yakacık Yan Yol No: 63 Kat: 3 Kartal / İstanbul adresinde faaliyet göstermekte olup şubesi bulunmamaktadır. Şirketin çıkarılmış sermayesi 7.623.000 TL'dir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şirket 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. 31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerinin % 99,87'si İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir.

31.12.2011 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 2 kişidir (31.12.2010: 2 kişi).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Şirket'in, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket'in tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMSATFRS") esas alınacaktır.

Finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK'nın 2008/16, 2008/18, 2009/02 ve 2009/04 sayılı haftalık bültenlerindeki duyurulan ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 38).

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 15.03.2012 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Ölçme ve Raporlama Para Birimi:

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi TL'dir. 01.01.2005 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen finansal tablolar Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimin gösterilmesi amacıyla, UMS 29 kapsamında toptan eşya genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. Söz konusu standartta yüksek enflasyon dönemlerinde para birimi ile hazırlanan finansal tabloların, düzeltme katsayısı kullanılmak suretiyle, paranın satın alma gücündeki değişimlerin finansal tablo kalemlerine olan etkilerini gidererek, finansal tabloların paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmesi öngörülmektedir.

SPK, 17.03.2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

2.2) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti:

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.4.1) Hasılat

Şirket'in satış gelirleri içinde özsermaye araçlarının satışı ile faiz getirili menkul kıymetlerin satışlarından kaynaklanan tutarlar yer almaktadır. Buna ilişkin alış veya taşınmış maliyetler (finansal varlığın iskonto edilmiş maliyeti) ise "Satışların Maliyeti" hesabında gösterilmektedir. Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler ise "Faiz Gelirleri" içinde gösterilmektedir.

Portföyde bulunan alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin dönemsonu değerlemelerinden doğan farklar "Esas faaliyetlerden gelirler/ (giderler)" kalemlerinde gösterilmektedir. Hasılatın tespitinde alınan komisyonlar dahil olmak üzere tahakkuk esas geçerli olmaktadır.

Finansal araçların alım satımlarında teslim tarihi esas alınmaktadır.

2.4.2) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31.12.2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 01.01.2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Diğer maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortismanına tabi tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre belirlenmiş amortisman ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıllar</u>
Tesis, Makine ve Cihazlar	4
Döşeme ve Demirbaşlar	4 – 5

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 31).

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.4.3) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve var ise birikmiş değer düşüklükleri indirildikten sonraki net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. İtfa payı bütün maddi varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak saptanan amortisman oranı %20'dir.

Şirket'in itfa edilmemiş maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

2.4.4) Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 35) ve şerefiye (Dipnot 20) dışında kalan her bir finansal varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

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

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

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

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

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.4.5) Finansal araçlar

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

- *Nakit ve Nakit Benzerleri*

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

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda "satış gelirleri" hesabı içerisinde sınıflandırılır (Dipnot 6).

- *Ticari Alacaklar/Borçlar*

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

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

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

- *Vob İşlemleri*

Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar satış gelirleri içerisinde sınıflandırılır. VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır (Dipnot 6).

- *Menkul Kıymetler*

Menkul kıymetler değerlendirme açısından, "Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar Zarara yansıtılacak Varlıklar", "Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar" ve bunlar dışında kalanlar da "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" olarak sınıflanırlar.

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

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

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

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

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

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

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

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

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

2.4.6) Kur değişiminin etkileri

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

2.4.7) Hisse başına kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini artırabilir (Dipnot 36). Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.4.8) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Şirket’in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 22).

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

2.4.9) Ücret ve komisyonlar

Komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kurum olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye verilen aracılık komisyonlarından oluşmaktadır. Tüm komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosunda genel yönetim giderleri hesabına yansıtılmaktadır. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye verilen portföy yönetim ücretleri de genel yönetim giderleri hesabına yansıtılmaktadır.

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.4.10) Çalışanlara sağlanan faydalar

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket'in, emeklilik dolayısıyla veya iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır (Dipnot 24).

2.4.11) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıkları'nın portföy işletmeciliğinden doğan kazançların Kurumlar Vergisi'nden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenen vergi karşılığı doğmamaktadır. Aynı Kanununun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı maddenin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sifıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir. Bakanlar Kurulu'nun 12.01.2009 tarihli kararı ile bu oran % 0 olarak tespit edilmiş bulunmaktadır.

2.4.12) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas 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. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklar ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.4.13) Sermaye ve temettüleri

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

2.4.14) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar (Dipnot 40).

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

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.4.15) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket'in, 31.12.2011 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.-31.12.2011 dönemine ilişkin kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-31.12.2010 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.4.16) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

2.4.17) Finansal teminat sözleşmesi

Finansal teminat sözleşmesi, bir borçlunun bir borçlanma aracına ilişkin vadesi gelmiş ödemelerini ilgili borçlanma aracının orijinal veya değiştirilen koşullarına uygun olarak yerine getirmemesi nedeniyle, Şirket'in teminat sözleşmesi tarafının uğradığı zararları karşılamak amacıyla, sözleşmenin diğer tarafına belirli miktar ödemede bulunmasını gerektiren sözleşmedir. Finansal teminat sözleşmesinin, ilk kayda alındığı tarih itibarıyla, makul değerinden muhasebeleştirilmesi gerekmekte olup, sonraki dönemlerde ise UMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"a veya UMS 18, "Hasılat'a göre tespit edilecek olan tutardan yüksek olanı üzerinden ölçülür.

2.4.18) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Şirket'in sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu Şirket'in iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket'in faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 37).

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

2011’de yürürlüğe giren ancak Şirket’in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2011 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket’in faaliyetleri ile ilgili değildir veya uygulaması tercih edilmemiştir:

UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”
UFRS 7, “Finansal Araçlar”
UMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu”
UMS 24, “İlişkili Taraf Açıklamaları”
UMS 34, “Ara Donem Finansal Raporlama”
UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”
UFRYK 14, “Tanımlanmış Fayda Planı Varlıklarındaki Limitler, Asgari Fonlama Zorunlulukları ve Aralarındaki Bağlantı”

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

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu mali tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”
1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 7, “Finansal Araçlar”
1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 9, “Finansal Araçlar”
1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”
1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 11, “İş Anlaşmaları”
1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 12, “Diğer Şirketlerdeki Faizlerin Açıklanması”
1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”
1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu”
1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”
1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”
1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

UMS 28, “İstiraklerdeki Yatırımlar”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir ve yukarıdaki standartları erken uygulama yoluna gitmemiştir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arzetmediği için, faaliyeti sadece fon yönetimi ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2011	31.12.2010
VOB nakit teminatları	248.794	10.711
Vadesi üç aydan kısa olan devlet tahvilleri	1.985.528	1.562.962
Vadesi üç aydan kısa olan özel sektör tahvilleri	2.030.894	-
Ters repo alacakları	-	1.000.184
Borsa para piyasasından alacaklar	286.176	289.071
Diğer	83	402
Toplam	4.551.475	2.863.330

31.12.2011 tarihi itibarıyla ters repo bulunmamaktadır.

31.12.2010 tarihi itibarıyla ters repoların detayı aşağıdaki gibidir;

Menkul Kıymet Cinsi	Bağlanan Tutar	Bağlanan Faiz Oranı (%)	31.12.2010 Toplam Değeri
TRT190717T11	1.000.000	7,00	1.000.184
	1.000.000		1.000.184

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31.12.2011	31.12.2010
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar	5.189.185	6.526.379
Toplam	5.189.185	6.526.379

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31.12.2011 tarihi itibarıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

31.12.2011	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	2.190.009	2.211.114	2.210.046
Özel Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	378.935	383.153	383.153
Hisse Senetleri	2.498.571	2.608.782	2.595.986
Toplam	5.067.515	5.203.049	5.189.185

31.12.2010	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	3.555.481	3.602.084	3.599.303
Hisse Senetleri	2.682.296	2.943.504	2.927.076
Toplam	6.237.777	6.545.588	6.526.379

Ticari amaç ile elde bulundurulanan Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları'nın faiz oranları ortalama % 11,43'tür (31.12.2010: % 6,59).

8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31.12.2011	31.12.2010
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 37)	62.469	20.345
Toplam	62.469	20.345

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.12.2011	31.12.2010
İlişkili Taraflara Borçlar (Dipnot 37)	63.149	30.625
Diğer	4.558	1.115
Toplam	67.707	31.740

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2011	31.12.2010
Personele borçlar	3.619	4.417
Ödenecek vergi ve fonlar	1.116	1.824
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4.301	2.401
Portföy yönetim ücreti gider tahakkuku (Dipnot 37)	4.862	4.681
Diğer	67	27
Toplam	13.965	13.350

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

13. STOKLAR

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	31.12.2010	Giriş	Çıkış	31.12.2011
Tesis, makine ve cihazlar	3.124	--	--	3.124
Demirbaşlar	7.331	--	--	7.331
Toplam	10.455	--	--	10.455
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	2.315	252	--	2.567
Demirbaşlar amortismanı (-)	7.331	--	--	7.331
Toplam	9.646	252	--	9.898
Net Tutar	809			557

	31.12.2009	Giriş	Çıkış	31.12.2010
Tesis, makine ve cihazlar	2.221	903	--	3.124
Demirbaşlar	7.331	--	--	7.331
Toplam	9.552	--	--	10.455
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	2.221	94	--	2.315
Demirbaşlar amortismanı (-)	7.331	--	--	7.331
Toplam	9.552	94	--	9.646
Net Tutar	--			809

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

20. ŞEREFİYE

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

23. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket’te 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 ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01.01.-31.12.2011 dönemi itibarıyla 2.731,85 TL tavanına tabidir (31.12.2010 - 2.517,01 TL).

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

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

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	2011	2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için kullanılan oran (%)	100	100

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Sonuç olarak, Ortaklığın elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	31.12.2011	31.12.2010
1 Ocak	4.518	432
Dönem içinde ayrılan karşılık	4.936	4.518
Dönem içinde iptal edilen karşılık	(1.238)	(432)
Toplam	8.216	4.518

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	31.12.2011	31.12.2010
Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler	793	432
Toplam	793	432

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

27. ÖZKAYNAKLAR

27.1) Ödenmiş Sermaye

31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL (31.12.2010 - 10.000.000 TL) olup çıkarılmış sermayesi 7.623.000 TL (31.12.2010: 6.930.000 TL)'dir. Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

<u>Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı</u>	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%0,13	10.000	%0,14	10.000
Halka açık kısım (*)	%99,87	7.613.000	%99,86	6.920.000
Toplam Sermaye		7.623.000		6.930.000

(*) 31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinde halka açık olan kısımda Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin toplam % 80,92 oranında payı bulunmaktadır.

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Şirket'in çıkarılmış sermayesini oluşturan hisselerin her bir adedi 1 TL nominal değerdedir. 7.623.000 adet hissenin 10.000 adedi A Grubu imtiyazlı hisselerden, 7.613.000 TL adedi B Grubu (halka açık) adi 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.

27.2) Hisse Senedi İhraç Primleri

	31.12.2011	31.12.2010
Hisse senedi ihraç primleri	159	159
Toplam	159	159

27.3) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Yasal Yedekler:

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde datılabilirler.

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.

Şirket'in yasal kayıtlarına göre:

	31.12.2011	31.12.2010
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	268.581	216.437
Toplam	268.581	216.437

27.4) Geçmiş Yıllar Zararları:

	31.12.2011	31.12.2010
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	1.469.947	1.181.453
Toplam	1.469.947	1.181.453

UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlendirme sonucu, özkaynak kalemlerinde düzeltme gerektirecek herhangi bir farklılık ortaya çıkmamıştır.

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Satış Gelirleri		
Devlet tahvili repo	83.130.771	122.650.893
Hisse senetleri	17.696.890	7.620.536
Devlet tahvili	10.217.151	9.298.241
Hazine bonusu repo	654.132	7.494.298
Hazine bonusu	500.000	--
Özel Sektör Devlet Tahvilleri	964.000	--
VOB	9.511.796	442.956
Toplam	122.674.740	147.506.924
Satışların Maliyeti (-)		
Devlet tahvili repo (-)	(83.110.000)	(122.617.118)
Hisse senetleri (-)	(17.505.786)	(6.733.779)
Devlet tahvili (-)	(9.880.384)	(8.972.451)
Hazine bonusu repo (-)	(654.000)	(7.492.000)
Hazine bonusu	(485.150)	--
Özel Sektör Devlet Tahvilleri	(932.586)	--
VOB (-)	(9.504.652)	(442.245)
Toplam	(122.072.558)	(146.257.593)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler),net		
Temettü gelirleri	20.842	43.940
VOB değer artışları / (azalışları), net	16.104	16.973
Faiz gelirleri	25.645	603
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	(255.080)	(198.827)
Devlet tahvilleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	92.887	104.296
Özel Sektör devlet tahvili gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	70.669	--
Ters repo faiz geliri	4.697	108
Diğer	179	--
Toplam	(24.057)	(32.907)
BRÜT KAR / (ZARAR)	578.125	1.216.424

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	23.254	7.803
Genel Yönetim Giderleri	203.205	175.415
Toplam	226.459	183.218

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Hisse senedi komisyonu	17.411	7.765
VOB işlem komisyonları	5.557	38
BPP işlem komisyonları	63	--
Repo işlem komisyonları	170	--
Hisse senedi emir iptal komisyonları	53	--
Toplam	23.254	7.803

Genel Yönetim Giderleri	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Personel giderleri	73.842	69.966
Yemek giderleri	3.879	2.198
Ulaşım giderleri	4.153	59
Amortisman giderleri	252	94
Vergi, resim ve harç giderleri	10.656	9.058
Danışmanlık giderleri	11.009	7.080
Portföy yönetim ücreti	58.515	52.925
Kira giderleri	8.071	7.505
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	4.936	4.518
Tescil ve ilan giderleri	1.483	1.461
Avukatlık giderleri	15.170	15.045
Kotta kalma giderleri	2.426	1.733
Komisyon giderleri	2.091	1.779
Diğer	6.722	1.994
Toplam	203.205	175.415

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Dönem içerisinde amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve itfa giderleri	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Genel yönetim giderleri	252	94
Toplam	252	94

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyetlerden Gelirler	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Konusu kalmayan karşılıklar	1.238	432
Toplam	1.238	432

32. FİNANSAL GELİRLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

33. FİNANSAL GİDERLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi d/1 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır.

Bu sebeple 01.01.-31.12.2011 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü yoktur (31.12.2010: Yoktur).

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hesaplamaları, bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karının ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	352.904	1.033.638
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	7.623.000	7.623.000
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,0463	0,1356

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

37.1) İlişkili taraflarla bakiyeler:

37.1.1) İlişkili taraflardan alacaklar:

İlişkili taraflardan alacaklar	31.12.2011	31.12.2010
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Takas Alacakları (Dipnot 10)	62.469	20.345
Toplam	62.469	20.345

37.1.2) İlişkili taraflara borçlar:

İlişkili taraflara borçlar	31.12.2011	31.12.2010
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Takas Borçları (Dipnot 10)	62.476	30.000
- Portföy Yönetim Ücreti (Dipnot 11)	4.862	4.681
Gedik Döküm ve Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Dipnot 10)	673	625
Toplam	68.011	35.306

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

37.2) İlişkili taraflarla yapılan alış-satış işlemleri:

37.2.1) İlişkili taraflara ödenen giderler:

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Komisyon gideri	23.254	7.803
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. – Portföy yönetim ücreti gideri	58.515	52.925
Gedik Döküm ve Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Kira gideri	8.071	7.505
Toplam	89.840	68.223

37.2.2) İlişkili taraflardan alınan gelirler:

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

37.3) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

31.12.2011 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 46.408 TL (01.01.-31.12.2010: 21.053)'dir.

37.4) İlişkili taraflara verilen kefalet v.b. yükümlülükler:

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

37.5) İlişkili tarafların Ortaklık lehine vermiş oldukları teminat senedi, kefalet, rehin v.b.:

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

Likidite risk yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıklarını ve yükümlülüklerini vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2011:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	67.707	67.707	67.707	--	--	--
Diğer borçlar	19.212	19.212	19.212	--	--	--
Toplam	86.919	86.919	86.919	--	--	--

31.12.2010:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	31.740	31.740	31.740	--	--	--
Diğer borçlar	13.350	13.350	13.350	--	--	--
Toplam	45.090	45.090	45.090	--	--	--

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Kredi riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31.12.2011

	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri			Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka	Vadesi üç aydan kısa olan devlet ve özel sektör tahvilleri	Borsa para piyasasından alacaklar	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	62.469	--	--	--	248.877	4.016.422	286.176	5.189.185
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	62.469	--	--	--	248.877	4.016.422	286.176	5.189.185
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	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	62.469	--	--	--	248.877	4.016.422	286.176	5.189.185

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2010

	Alacaklar								Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri			Ters Repo	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka	Vadesi üç aydan kısa olan devlet ve özel sektör tahvilleri	Borsa para piyasasından alacaklar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	20.345	--	--	--	11.113	1.562.962	289.071	1.000.184	6.526.379
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	20.345	--	--	--	11.113	1.562.962	289.071	1.000.184	6.526.379
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	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	20.345	--	--	--	11.113	1.562.962	289.071	1.000.184	6.526.379

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Faiz Riski

Faiz Pozisyonu Tablosu		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	5.189.185	6.526.379
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		-	-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

31.12.2011 tarihinde faiz oranları %1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 8 TL (31.12.2010 – 15.661 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

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. Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket 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 ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

Finansal Araçlar Kategorileri

<u>31 Aralık 2011</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	4.551.475	4.551.475
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	5.203.049	5.189.185
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	67.707	67.707
Diğer finansal yükümlülükler	--	--

<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	2.863.330	2.863.330
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.545.588	6.526.379
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	31.740	31.740
Diğer finansal yükümlülükler	--	--

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

01.01.2012 tarihinden itibaren kıdem tazminatı tavanı 2.731,85 TL/yıl'dan 2,805.04 TL/yıl'a çıkarılmıştır.

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

Yoktur.