

**GEDİK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA
EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET
FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR**

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU

ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR

NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

NOT 6 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

NOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

NOT 8 TAAHHÜTLER

NOT 9 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

NOT 10 HASILAT

NOT 11 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

NOT 12 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

NOT 13 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

NOT 14 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

I. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30.09.2014 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
	Referansları	İncelemeden	Denetimden
		Geçmemiş	Geçmiş
		30.09.2014	31.12.2013
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
		2.448.699	2.007.436
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.750.963	1.664.445
Finansal Yatırımlar	4	511.172	251.953
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5-12	8.295	8.271
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	40.937	6.849
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13	103.172	66.235
Peşin Ödenmiş Giderler		10.968	243
Diğer Dönen Varlıklar		23.192	9.440
DURAN VARLIKLAR			
		68.105	79.957
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		9.382	9.382
Maddi Duran Varlıklar		39.808	48.975
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		13.032	17.475
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11	5.883	4.125
TOPLAM VARLIKLAR		2.516.804	2.087.393
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
		100.218	73.312
Kısa Vadeli Borçlanmalar		31.102	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5-12	--	3.126
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	16.607	22.969
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		23.266	42.418
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		137	139
Kısa Vadeli Karşılıkları			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	6	9.036	4.660
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	7	20.070	--
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
		33.667	13.788
Kısa Vadeli Karşılıkları			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	6	29.074	13.715
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	4.593	73
ÖZKAYNAKLAR			
		2.382.919	2.000.293
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
		2.382.919	2.000.293
Ödenmiş Sermaye	9.1	4.050.000	3.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Diğer Kazanç / Kayıplar		5.590	4.777
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.2	746	746
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	9.3	(1.005.230)	(225.169)
Net Dönem Karı / (Zararı)		(668.187)	(780.061)
TOPLAM KAYNAKLAR		2.516.804	2.087.393

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

II. KAR VEYA ZARAR TABLOSU

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BAĞIMSIZ İNCELEMDEN GEÇMEMİŞ 30.09.2014 TARİHLİ
KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

	Dipnot Referansları	Cari Dönem		Önceki Dönem	
		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01.-30.09.2014	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.07.-30.09.2014	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01.-30.09.2013	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.07.-30.09.2013
<u>KAR VEYA ZARAR KISMI</u>					
Hasılat	10	31.226.953	1.997.373	452.090	278.213
Satışların Maliyeti (-)	10	(31.303.809)	(1.955.868)	(351.981)	(220.000)
BRÜT KAR / (ZARAR)		(76.856)	41.505	100.109	58.213
Genel Yönetim Giderleri (-)		(707.739)	(209.607)	(759.042)	(268.876)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(23.771)	(1.305)	(3.070)	(3.070)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		20.882	(5.081)	1.735	1.735
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(139)	(2)	--	--
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		(787.623)	(174.490)	(660.268)	(211.998)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		29.375	11.683	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(22.334)	(5.642)	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI		(780.582)	(168.449)	(660.268)	(211.998)
Finansman Gelirleri		116.325	42.199	85.213	(20)
Finansman Giderleri (-)		(1.371)	--	(1.670)	368
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(665.628)	(126.250)	(576.725)	(211.650)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(2.559)	(3.079)	220	(2.261)
- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)		--	--	--	--
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	11	(2.559)	(3.079)	220	(2.261)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		(668.187)	(129.329)	(576.505)	(213.911)
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(668.187)	(129.329)	(576.505)	(213.911)
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		1.016	145	9.088	10.191
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler					
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri					
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri		(203)	(29)	(1.818)	(2.039)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		813	116	7.270	8.152
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(667.374)	(129.213)	(569.235)	(205.759)
Dönem Karı / Zararının Dağılımı					
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
- Ana Ortaklık Payları		(668.187)	(129.329)	(576.505)	(213.911)
Pay Başına Kazanç		(0,16498)	(0,03193)	(0,36350)	(0,25160)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		(0,16498)	(0,03193)	(0,36350)	(0,25160)
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		--	--	--	--
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		(0,16498)	(0,03193)	(0,36350)	(0,25160)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		(0,16498)	(0,03193)	(0,36350)	(0,25160)
- Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		--	--	--	--

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

III. ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BAĞIMSIZ İNCELEMDEN GEÇMEMİŞ 30.09.2014 TARİHLİ
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Diğer Kazanç/Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
01.01.2013 tarihi itibarıyla bakiyeler- Yeniden düzenlenmiş		1.000.000	(81)	746	(118.891)	(106.277)	775.497
Transfer		--		--	(106.277)	106.277	--
Sermaye Artırımı		2.000.000	--	--	--	--	2.000.000
Toplam kapsamlı gelir		--	7.270	--	--	(576.505)	(569.235)
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--
30.09.2013 tarihi itibarıyla bakiyeler- Yeniden düzenlenmiş		3.000.000	7.189	746	(225.168)	(576.505)	2.206.262
01.01.2014 tarihi itibarıyla bakiyeler- Yeniden düzenlenmiş	(Dipnot 9)	3.000.000	4.777	746	(225.169)	(780.061)	2.000.293
Transfer					(780.061)	780.061	--
Sermaye Artırımı							
- Nakit		1.050.000	--	--	--	--	1.050.000
Toplam kapsamlı gelir		--	813	--	--	(668.187)	(667.374)
30.09.2014 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Sonu)	(Dipnot 9)	4.050.000	5.590	746	(1.005.230)	(668.187)	2.382.919

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

IV. NAKİT AKIM TABLOSU

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30.09.2014 TARİHLİ
NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30.09.2014	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30.09.2013
A.İŞLETME FAALİYETLERDEN SAĞLANAN NAKİT AKIMI		(994.584)	(963.704)
Dönem Net Karı / (Zararı)		(668.187)	(569.235)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		63.015	58.554
-Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		13.610	8.995
-Değer düşüklüğü/ iptali ile ilgili düzeltmeler		7.041	55.553
-Faiz gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler			
-Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		2.559	1.598
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler			
-Kıdem tazminatı karşılığı	6	15.359	(5.971)
-İzin karşılıkları	6	4.376	(1.621)
-Diğer karşılıklar	7	20.070	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(389.412)	(453.023)
-Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4	(266.260)	(471.946)
-Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(34.088)	6.277
-İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler		(24)	--
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(61.414)	(3.104)
-Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(6.362)	15.750
-İlişkili Taraflara Borçlardaki Azalış İle İlgili Düzeltmeler		(3.126)	--
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(18.138)	--
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		--	(51.778)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları		--	(51.778)
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT ÇIKIŞLARI		1.081.102	2.000.000
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları		31.102	--
Sermaye artışı	9	1.050.000	2.000.000
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		86.518	984.518
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		86.518	984.518
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.664.445	663.245
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ A+B+C+D+E)		1.750.963	1.647.763

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 28.02.2008 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 05.03.2008 tarihli, 7013 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin" Tebliğ hükümlerine göre sürdürmektedir.

Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanununun ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmeleri yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmektir. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki belgesi almak koşuluyla yatırım danışmanlığı faaliyetinde de bulunabilir ve yatırım danışmanlığı kapsamında faaliyette bulunabilecek alanlarda vekil sıfatıyla müşterisini temsil edebilir. Şirket, ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir.

Şirket bu amacını gerçekleştirmek için aşağıdaki iş ve işlemleri yapabilir:

- a- Müşterilerin nam ve hesabına portföy oluşturmak, yönetmek, portföy çeşitlemesi yaparak yatırım riskini azaltıp dağıtmak,
- b- Portföy değerini korumak ve artırmak üzere buna ilişkin araştırma ve faaliyetlerde bulunmak, bu konuda gerekli organizasyon ve sistemleri kurmak, çalışmalar yapmak,
- c- Portföy Yöneticiliği kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izin vereceği diğer konularla beraber, yerli ve yabancı yatırım fonları, emeklilik yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları, emekli sandıkları, sigorta şirketleri, vakıflar, yatırım şirketleri, yerli ve yabancı tüzel ve gerçek kişilerin portföylerini yönetmek,
- d- Amaç ve konusu ile kayıtlı olmak ve mevzuattaki kısıtlamalara tabi olmak şartı ile faaliyetleri için gerekli olan taşınmaz malları ve taşıtları satın almak ve gerektiğinde satmak, sahip olduğu taşınmaz malları gerektiğinde kiraya vermek, üzerlerinde ipotek tesis etmek, ipotegi fekketmek, Şirketin hak ve alacaklarının tahsil ve temini için ayni ve şahsi her türlü teminatı almak, bunlarla ilgili olarak Tapu Sicil Müdürlükleri, Vergi Daireleri, adli merciler, ilgili resmi ve özel merciler ve kişiler nezdinde gerekli tescil, terkin, sulh, fek işlemleri yapmak, ihtiyati ve icrai haciz vaz ve fekketmek.

Şirket, Cumhuriyet Mahallesi İlkbahar Sok. No:1, Kartal/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. 06.03.2013 tarih ve 75 sayılı yönetim kurulu kararı ile "Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Loft Residence No:201 Kat:1 D:18 Şişli/İstanbul adresinde şube açılmış olup, 05.06.2013 tarih 12233903-335.07-585 sayılı yazı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan faaliyet izni onaylanmış ve 20.06.2013 tarihinde İstanbul Ticaret sicil Müdürlüğü tarafından Şişli şubesi olarak tescili yapılmıştır.

Ana ortak Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket'in yönetimine hâkimdir. Şirket'in ödenmiş sermayesi 3.000.000 TL'den, 17.02.2014 tarih ve 101 sayılı yönetim kurulu kararı ile 4.050.000 TL'ye çıkartılarak esas sözleşmenin tadiline karar verilmiştir. Sermaye artırımı ve esas sözleşmenin tadiline ilişkin genel Kurul 09.05.2014 tarihinde yapılarak 19.06.2014 tarihinde tescil, 25.06.2014 tarihinde de ilan edilmiştir.

30.09.2014 tarihi itibariyle Şirket'in 6 çalışanı bulunmaktadır (31.12.2013: 9 kişi).

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1. Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

İlişikteki 30.09.2014 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayınlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket, 30.09.2014 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları 31.12.2013 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)****2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)****2.3. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

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

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

2.4. Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

30.09.2014 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01.10.2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

Bu değişiklik ile TFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

TMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

TMS 36 (Değişiklikler) Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabılır Değer Açıklamaları

TFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü” Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabılır tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

TMS 39 (Değişiklikler) Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı

TMS 39'da yapılan bu değişiklikte, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (devamı)

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

UFRS’deki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013’de ‘2010–2012 Dönemi’ ve ‘2011–2013 Dönemi’ olmak üzere iki dizi ‘UFRS’de Yıllık İyileştirmeler’ yayımlamıştır. Standartların “Karar Gereçekleri”ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014’den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereçekleri

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bu standart, yorum ve değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009’da yayımlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (devamı)

KGK tarafından yayınlanmış ilke ve kararlar

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. “Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi” yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanacaktır.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Bu standart, yorum ve değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)****3. Nakit ve nakit benzerleri**

	30.09.2014	31.12.2013
Bankalar		
- Vadeli mevduat (*)	1.306.608	1.664.445
Vadesi üç aydan kısa olan özel sektör tahvilleri	444.355	--
Toplam	1.750.963	1.664.445

(*) 30.09.2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 ila 36 gün arasında değişmekte olup faiz oranları %9,85 - %9,95 arasındadır. (31.12.2013: 2 ila 32 gün arasında değişmekte olup, faiz oranı %7,41 - %9,50 arasındadır). Özel sektör tahvilleri Borsa İstanbul'da beklenen en iyi alış fiyatlarıyla değerlendirilmektedir.

Vadesi üç aydan kısa olan özel sektör tahvillerinin detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2014	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Özel Sektör Tahvilleri	429.023	444.355
Toplam	429.023	444.355

4. Finansal yatırımlar

30.09.2014	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse Senetleri	369.796	356.279
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	--	--
Özel Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	95.386	100.000
Yatırım Fonu	54.893	54.893
Toplam	520.075	511.172
31.12.2013	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Özel Kesim Tahvil Senet ve Bonoları	197.282	200.013
Yatırım Fonu	50.102	51.940
Toplam	247.384	251.953

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4.Finansal yatırımlar(Devamı)

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 30.09.2014 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul da 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.

5. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar	30.09.2014	31.12.2013
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas ve saklama merkezinden alacaklar	40.469	--
Portföy yönetim ücreti alacakları		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 12)	8.295	8.271
- Diğer	468	6.849
Toplam	49.232	15.120

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30.09.2014	31.12.2013
İlişkili Taraflara Borçlar (Dipnot 12)	--	3.126
Diğer (*)	16.607	22.969
Toplam	16.607	26.095

(*) 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla satıcılara borçlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Destel Bilişim Çözümleri Ltd. Şti.	--	17.366
Set Kurumsal Hizmetler Tic. A.Ş.	1.087	3.231
Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	3.400	1.347
Diğer	12.120	1.025
Toplam	16.607	22.969

Uzun vadeli ticari borçlar

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6. Çalışanlara sağlanan faydalar

İzin Karşılıkları	30.09.2014	31.12.2013
1 Ocak tarihli bakiye	4.660	5.166
Dönem içinde ayrılan karşılık	4.376	--
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	--	(506)
Toplam	9.036	4.660

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.-30.09.2014 dönemi 3.438,22 TL tavanına tabidir (31.12.2013 – 3.254,44 TL).

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

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

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

	30.09.2014	31.12.2013
İskonto oranı (%)	3,86	2,10
Emeklilik olasılığının tahmini için kullanılan oran (%)	100	100

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)****6. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)**

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

Kıdem Tazminatı Karşılığı	30.09.2014	31.12.2013
1 Ocak tarihi itibarıyla bakiyeler	13.715	16.300
Cari Dönem Hizmet Maliyeti	14.007	3.096
Faiz maliyeti	2.221	1.549
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	(813)	(6.072)
Konusu kalmayan karşılık	(56)	(1.158)
Toplam	29.074	13.715

7. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

	30.09.2014	31.12.2013
Çeşitli gider karşılıkları(*)	20.070	--
Toplam	20.070	--

(*) Çeşitli gider karşılıkları 2008 yılında vergi dairesine beyan edilmemiş BS formlarının cezasından kaynaklanmaktadır.

8. Taahhütler

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)****9. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri****9.1. Ödenmiş sermaye**

30.09.2014 tarihi itibarıyla Şirket’in sermayesi 4.050.000 TL (31.12.2013: 3.000.000 TL)’dir. Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	30.09.2014 Pay Oranı	30.09.2014 Pay Tutarı	31.12.2013 Pay Oranı	31.12.2013 Pay Tutarı
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	88,996%	3.604.351,50	88,996%	2.669.890,00
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	11,000%	445.500,00	11,000%	330.000,00
Hakkı Gedik	0,002%	81,00	0,002%	60,00
Erhan Topaç	0,001%	40,50	0,001%	30,00
Mensure Banu Kavak Dural	0,000%	13,50	0,000%	10,00
Hasan Halim Çun	0,000%	13,50	0,000%	10,00
Toplam Sermaye		4.050.000		3.000.000

Şirket’in ödenmiş sermayesi, her biri 1 TL itibarıyla 4.050.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Ana ortak Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket’in yönetimine hâkimdir. Şirket’in ödenmiş sermayesi 3.000.000 TL’den, 17.02.2014 tarih ve 101 sayılı yönetim kurulu kararı ile 4.050.000 TL’ye çıkartılarak esas sözleşmenin tadiline karar verilmiştir. Sermaye artırımı ve esas sözleşmenin tadiline ilişkin genel Kurul 09.05.2014 tarihinde yapılarak 19.06.2014 tarihinde tescil, 25.06.2014 tarihinde de ilan edilmiştir.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri (devamı)

9.2. 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 dağıtılabılır.

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

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

Şirket’in yasal kayıtlarına göre:

	30.09.2014	31.12.2013
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	746	746
Toplam	746	746

9.3. Geçmiş yıllar zararları:

	30.09.2014	31.12.2013
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	(1.005.230)	(225.169)
Toplam	(1.005.230)	(225.169)

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

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10. Hasılat

	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Satış Gelirleri				
Devlet tahvili repo	1.394.957	--	--	--
Hazine bonosu	--	--	39.482	--
Hazine bonosu repo	1.358.975	1	--	--
Yatırım fonu	37.961	--	--	--
Hisse senedi	28.238.180	1.873.045	269.914	232.000
Özel kesim tahvil senet ve bono	283.191	78.513	--	--
Toplam	31.313.264	1.951.559	309.396	232.000
Hizmet gelirleri				
Portföy yönetim ücreti	70.941	24.551	142.694	46.213
Toplam	70.941	24.551	142.694	46.213
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler),net				
VOB gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	(157.252)	21.263	--	--
Toplam	(157.252)	21.263	--	--
Toplam Hasılat	31.226.953	1.997.373	452.090	278.213
Satışların Maliyeti (-)				
Devlet tahvili repo (-)	(1.394.652)	--	--	--
Hazine bonosu repo (-)	(1.358.644)	--	--	--
Hazine bonosu (-)	--	--	(39.482)	--
Yatırım fonu (-)	(38.487)	--	--	--
Hisse senedi (-)	(28.229.533)	(1.877.578)	(312.499)	(220.000)
Özel kesim tahvil senet ve bono (-)	(282.493)	(78.290)	--	--
Toplam	(31.303.809)	(1.955.868)	(351.981)	(220.000)
BRÜT KAR / (ZARAR)	(76.856)	41.505	100.109	58.213

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)****11. Gelir vergileri (Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil)**

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 30.09.2014 tarihi itibarıyla % 20 (31.12.2013: % 20)’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Cari dönem kurumlar vergisi	--	--	--	--
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(2.559)	(3.079)	220	(2.261)
Toplam	(2.559)	(3.079)	220	(2.261)

30.09.2014 ve 30.09.2013 tarihlerinde sona eren dokuz aylık hesap dönemlerine ait dönem karı oluşmadığından kurumlar vergisi hesaplanmamıştır.

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi oranı 30.09.2014 tarihi itibarıyla %20’dir (30.09.2013: %20).

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. Gelir vergileri (Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil) (devamı)

	Geçici Farklar		Ertelenen Vergi	
	30.09.2014	31.12.2013	Varlıkları /(Yükümlülükleri)	31.12.2013
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Teminata verilen devlet tahvilleri değer azalışı	--	--	--	--
Finansal varlık değer azalışı	335	4.660	67	932
Kuruluş ve teşkilatlanma harcamalarının aktifleştirme iptal kaydı	--	--	--	--
Kıdem tazminatı karşılığı	29.074	13.715	5.816	2.744
Önceki Döneme Ait Finansal Varlık Değer Artışı İptali	--	2.245	--	449
Toplam	29.409	20.620	5.883	4.125
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Finansal varlık değer artışı	(11.355)	--	(2.271)	--
Faiz geliri	(11.608)	(360)	(2.322)	(73)
Toplam	(22.963)	(360)	(4.593)	(73)
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü), net			1.290	4.052

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	30.09.2014	31.12.2013
Dönem Başı	4.052	3.702
Cari dönem ertelenmiş vergi	(2.762)	1.564
Dönem vergi geliri/(gideri)- diğer kapsamlı gelir	(203)	(1.214)
Dönem Sonu	1.087	4.052

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12. İlişkili taraf açıklamaları

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

İlişkili taraflardan alacaklar(Dipnot 5)	30.09.2014	31.12.2013
Gedik Yatırım Holding A.Ş.	--	2.080
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi G-20 Ülkeleri Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	431	560
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (HSYF)	716	478
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fon	4.493	3.416
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler Hisse Senedi Fonu (HSYF)	1.055	692
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Verim Odaklı A Tipi Değişken Fon (Eski adı Kronos Alpha A Tipi Değişken Fonu (HSYF))	509	276
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	1.091	769
Toplam	8.295	8.271

b) İlişkili taraflara borçlar:

İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 5)	30.09.2014	31.12.2013
Gedik Kaynak Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	3.126
Toplam	--	3.126

c) İlişkili taraflara ödenen giderler:

İlişkili taraflara ödenen giderler:	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Komisyon gideri	21.326	1.244
Gedik Kaynak Sanayi ve Tic. A.Ş. – Kira Gideri	--	10.942
Toplam	21.236	12.186

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

d) İlişkili taraflardan alınan gelirler:

	01.01.-	01.01.-
	30.09.2014	30.09.2013
Gedik Yatırım Holding A.Ş.	6.080	22.426
Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	--
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (HSYF)	5.332	3.704
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fon	38.783	38.481
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler Fonu	7.724	3.895
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	8.472	7.880
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Verim Odaklı A Tipi Değişken Fon (Eski adı Kronos Alpha A Tipi Değişken Fonu (HSYF))	3.756	2.095
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi G-20 Ülkeleri Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	4.317	3.998
Toplam	74.464	82.479

e) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

30.09.2014 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 54.291 TL'dir (01.01.-30.09.2013: 169.128 TL TL).

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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

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

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite risk yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

30.09.2014

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		çıkışlar toplamı				
Ticari borçlar	16.607	16.607	16.607	--	--	--
Diğer borçlar	23.403	23.403	23.403	--	--	--
Toplam	40.010	40.010	40.010	--	--	--

31.12.2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		çıkışlar toplamı				
Ticari borçlar	26.095	26.095	26.095	--	--	--
Diğer borçlar	42.555	42.555	42.555	--	--	--
Toplam	68.650	68.650	68.650	--	--	--

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

30.09.2014

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Banka	Vadesi üç aydan kısa olan devlet tahvilleri	Finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	8.295	40.937	--	103.172	1.306.608	444.355	511.172
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.295	40.937	--	103.172	1.306.608	444.355	511.172

31.12.2013

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Banka	Ters repo	Finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	8.270	6.850	--	66.235	1.664.445	--	251.953
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.270	6.850	--	66.235	1.664.445	--	251.953

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Fiyat riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30.09.2014 tarihi itibarıyla BİST’te işlem gören bu hisselerde %10’luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket’ in net kar/zararında 35.528 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2013: Yoktur).

14. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Yoktur.