



**GEDİK** Portföy

[www.gedikportfoy.com.tr](http://www.gedikportfoy.com.tr)

# **GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**2012**

**FAALİYET RAPORU**

**01.01.2012–31.12.2012**



## İÇİNDEKİLER

1. Yönetim Kurulu Başkanının Mesajı.....	3-5
2. Kuruluş Amacı.....	6
3. Şirket Sermayesi ve Ortaklık Yapısı.....	6
4. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu.....	7
5. 2011 Yılında Fon Sektörü.....	8
6. 2011'de Portföy Yönetim Şirketleri ve Gedik Portföy Yönetimi A.Ş....	9-10
7. Şirket Faaliyetleri.....	11
8. Finansal Göstergeler .....	12
9. Denetçi Raporu.....	13
10. Bağımsız Denetim Raporu.....	14-53
• Görüş	
• Bilanço	
• Gelir Tablosu	
• Özkaynak Değişim Tablosu	
• Nakit Akım Tablosu	
• Dipnotlar	

## 1. YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI

Değerli Ortaklarımız,

**2012 Türkiye ekonomisi için iç ve dış talebin dengelendiği bir yıl oldu.**

2012 yılı genel olarak dünya ekonomisi için yavaşlama, Türkiye ekonomisinde ise iç ve dış talebin dengelendiği bir yıl oldu. Avrupa bölgesinde borç krizi ve global büyümeye ilişkin endişeler, Türkiye’de ise sürdürülebilir büyüme ve cari açık gündemde olan en önemli konular arasında yer aldı. 2011’de yüzde 8.5 olan büyüme performansı ve GSYH’nin yüzde 10’una ulaşan cari açık seviyesi, 2012’de TCMB’nin parasal sıkılaştırma politikalarının etkisiyle, yavaşlayan büyüme sonucu GSYH’nin yüzde 3’ün de altında bir büyüme seviyesine geriledi. Bununla birlikte enflasyonist baskıların azalması ve cari açığın ise GSYH’nin yüzde 6’sı civarındaki bir seviyeye gerilemesi ekonomide “yumuşak iniş” in gerçekleştirilmesini sağlamıştır.

Ekonomide dengelenme, aynı zamanda borçluluk oranlarında da iyileşmenin sürmesi TL’nin güçlenmesine ve Türkiye’nin 20 milyar doların üzerinde yabancı sermaye portföy girişi yaşamasını sağlayarak Türk varlıklarının güçlü performansı ile gelişmekte olan piyasalardaki emsallerinden önemli ölçüde pozitif ayrışmasını sağlamıştır.

Enflasyon tarafında ise yıl genelinde dalgalı bir seyir izlendi. Yıla çift haneli seviyelerde başlayan enflasyon, sınırlı olarak da olsa geri çekildi. Enflasyonun beklentilerin üzerinde seyretmesi nedeniyle Merkez Bankası da yılsonu enflasyon tahminini yukarı yönlü revize ederek %7,40'a çıkardı.

Geride bıraktığımız 2012 yılı beklentilerin aksine Türk Sermaye Piyasaları açısından oldukça hareketli ve bir çok gelişmenin yaşandığı bir yıl oldu. Kasım 2012’de Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türkiye’nin yabancı para cinsinden kredi notunu 1 kademe artırarak yatırım yapılabilir düzeye yükseltti. İMKB-100 ve gösterge faizde rekor seviyeler görüldü. İMKB’nin piyasa performansı gelişmekte olan piyasalar ortalamasının oldukça üzerinde gerçekleşti ve yıllık bazda endekste yüzde 52.55 civarında bir yükseliş gerçekleşti. 2011 kapanışıyla %11 seviyelerinde olan gösterge faiz 2012 yılsonunda %6.15'lere geriledi.

Borsalarda 2012 yılında yaşanan gelişmelerden biri de işlem hacmindeki düşüştür. 2011 yılına göre World Federation of Exchanges (WFE)'e üye toplam 53 borsanın işlem hacmi %23 oranında azalmıştır İMKB'de ise düşüş % 12 düzeyinde olmuştur.

Tüm bu gelişmelerin yanında 2012 senesi, Türkiye Sermaye Piyasaları'nda önemli yeni adımların atıldığı bir sene olmuştur. 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu 30 Aralık 2012 tarihinde yürürlükten kalkarak, 6362 sayılı yeni Sermaye Piyasası Kanunu kabul edilmiştir.

Yeni bir kanun hazırlanmasındaki en önemli etkenler: yeni Türk Ticaret Kanunu ile anonim şirketler hukuku alanında yapılan reformlar, AB müktesebatına uyum, eski SP Kanunu'nun birçok konuda yetersiz kalması sayılabilir. Yeni kanunun amacı, uluslararası piyasalardaki gelişmeler dikkate alınarak sermaye piyasasının işleyişinin ve gelişiminin sağlanması, rekabet gücünün artırılmasıdır. Bunun yanında yatırımcıların haklarını korumak ve güven altına almak da yeni kanunun amaçları arasında yer almaktadır.

Sermaye piyasalarındaki ikinci önemli değişim, İMKB'nin bir anonim şirket haline gelerek Borsa İstanbul adıyla farklı bir yapıya bürünmesi çalışmalarıdır. 2012 senesi İMKB için bu yeni yapının hazırlıklarının yapıldığı bir yıl olmuştur. Borsa İstanbul'un 2013 yılının Haziran ayına kadar faaliyete geçmesi hedeflenmektedir. İstanbul Altın Borsası ve Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası'nın, şirketleştikten belli bir süre sonra hisse senetleri halka arz edilecek olan Borsa İstanbul A.Ş. içinde yer alması beklenmektedir.

### **Gedik Portföy**

Gedik Portföy, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile yatırımcılara kurumsal ve bireysel portföy yönetim hizmeti vermek üzere 2008 yılında kurulmuştur.

Gedik Portföy Yönetimi, ana ortağı olan Gedik Yatırım ile yarattığı sinerji ve işbirliği sonucu, kurumsal portföy yönetimine yönelik belli risk ve limitler içindeki standart yönetim tarzı ile özel portföy yönetimine yönelik esnek ve kişiye özel yaklaşımı bütünleştirebilmiştir. Şirket içinde istikrarlı bir performans için, yatırım kararları yatırım komitesinden portföy yöneticisine kadar "takım anlayışı" içinde modern risk yönetimi ve yatırım yönetimi tekniklerinin dinamik bir şekilde kullanıldığı bir süreç içinde gerçekleştirilmektedir.

2012 sonunda yönettiği 9 adet kurumsal yatırımcının portföy büyüklüğü 31,1 milyon TL'ye yükselirken, yatırım fonlarındaki yatırımcı sayısı da 3,717'ye ulaşmıştır.

Gedik Portföy, 2012 yılını 102.039 – TL zarar ile kapatmış ve özkaynak toplamı 775,497 – TL olmuştur. Önümüzdeki dönemde kurumsal ve bireysel portföy yönetimi faaliyetlerimizi geliştirerek karlılık yaratmayı hedefliyoruz.

2013 yılının ülkemize, yatırımcılarımıza ve çalışanlarımıza sağlık, mutluluk ve başarı getirmesini dilerim.

Saygılarımla,

Erhan TOPAÇ  
Yönetim Kurulu Başkanı

## 2. Kuruluş Amacı

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kuruluş amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmektir.

## 3. Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. başlangıç olarak 1.000.000.-TL ödenmiş sermaye ile gerekli yasal prosedürler tamamlanarak 28 Şubat 2008 tarihinde kurulmuştur. 31.12.2012 tarihi itibarıyla şirketin ortaklık yapısı aşağıda belirtildiği gibidir.

ORTAKLAR	SERMAYE TUTARI	PAY ORANI
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	889.970	88,997%
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	110.000	11,000%
Hakkı Gedik	10	0,001%
Hülya Gedik Sadıklar	10	0,001%
Erhan Topaç	10	0,001%
<b>TOPLAM</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100,00%</b>

## 4. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu

### Yönetim Kurulu

Erhan Topaç

Hilmi Çınar Sadıklar

İrfan İkiz

Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Yönetim Kurulu Üyesi

### Denetçiler

Suzan Baykal

Mesut Baydur

## Genel Müdürlük

Hasan Halim Çun  
Portföy Yöneticisi  
Portföy Yöneticisi  
Muhasebe Sorumlusu

Genel Müdür  
Birhan Akın  
Serdar Gürsoy  
Uğur Ceylan

## Bağımsız Denetim Firması

Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.  
(Member Firm of Grant Thornton International)

## 5. 2012 Yılında Fon Sektörü

Geçtiğimiz yıl, menkul kıymet yatırım fonları büyüklüğü % 1 oranında artış kaydederek, toplam 29,1 milyar TL'den 30,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 2012 yılı başında 446 olan fon sayısı ise yılsonunda 436'ya gerilemiştir. Diğer yandan fon sektöründeki yatırımcı sayısının 7,2 milyondan 6,7 milyon kişiye gerilediği görüldü. Yatırımcı sayısındaki gerileme ağırlıklı olarak para piyasası ve anapara garantili ve korumalı fonlardan kaynaklandı.

Önceki yıl yüksek talep gören anapara garantili ve korumalı fonlar ile altın fonlarının büyüklükleri finansal piyasalardaki gelişmeler sonucu geriledi. Altın fonlar % 38 gerileyerek 840 milyon TL büyüklüğe düşerken, 2011 yılının dalgalı piyasalarında yatırımcıların beğenisini kazanan anapara garantili ve korumalı fonların büyüklüğü 2012 yılında gözden düşmesi sonucu % 72 gerileme ile 1 milyar TL'ye düştü.

Likit Fonlarla birlikte Kısa Vadeli Tahvil ve bono fonları 2012 yılında 1,2 milyar TL büyüyerek toplamda 21,8 milyar TL'ye ulaştı ve geçtiğimiz yıl fon sektörü içindeki payını % 69'dan % 72'ye yükseltti. Diğer yandan, faizlerdeki ciddi oranlı gerilemelerle getiri açısından olumlu etkilenen B Tipi valörlü fonların büyüklüğü 2012 yılında % 69 artarken, yatırımcı sayısı belli oranlı konsolidasyon ile 282 binden 209 bine geriledi.

İMKB'nin oldukça canlı olduğu 2012 yılında A Tipi Fonlar genel olarak tatminkar getiriler sağlamalarına karşın, yatırımcıların kar realizasyonları ile büyümeleri % 10 civarında kalarak yıl sonunda 1,6 milyar TL'ye ulaştı. Böylece A Tipi Fonların payı sektörde çok az artarak % 5.4 düzeyinde kaldı.

Geçen yıl para ve sermaye piyasalarında görülen olumlu trendin bu yıl devam etmesi beklenmese de, 2012 yılının ikinci yarısından sonra kredi derecelendirme kuruluşlarının katkısı ile de oluşan orta-uzun vadeli iyimser beklentiler devam etmektedir. Bu yıl getirilerin daha düşük ve piyasaların daha dalgalı olması beklenirken, TCMB'nin politikaları ile de düşük ve istikrarlı düzeyde seyir gösteren döviz ve faiz piyasaları sonucunda yatırımcıların daha yüksek getirili seçenekler arayışının artarak devam edeceğini tahmin ediyoruz. Bu ortamın da fon ve portföy yönetimi faaliyetlerini destekler yönde bir ortam oluşturduğu görüşünderiz .

## 6. 2012'de Portföy Yönetim Şirketleri

Yatırım fonları, yatırım ortaklıkları, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım ortaklıklarından oluşan kurumsal yatırımcıların sayısı 2011 'da 510 iken 2012 sonunda % 7 artışla 547 olmuştur. Sözkonusu kollektif yatırım araçlarının portföy büyüklüğü % 17 artışla 49,8 milyar TL olmuştur.

SPK'nın yayınladığı verilere göre portföy yönetim şirketlerinin sayısı yeni kurulan 3 şirket ile birlikte yıl sonunda 35'e ulaşmıştır. 2011 sonunda 1042 bireysel yatırımcıya hizmet veren portföy yönetim şirketleri 2012 sonunda yüzde 28 artışla 1337 bireysel yatırımcıya hizmet vermiştir.

Sektörün 2011 yılı sonunda 47,9 milyar TL ( 25,2 milyar USD) olan yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2012 sonunda % 18 artarak 56,4 milyar TL ( 31,5 milyar USD) olmuştur.

Geçen yıl emeklilik fonlarının etkisiyle kayda değer bir artış kaydeden ve toplam yönetilen portföylerin % 88'ini oluşturan kurumsal portföyler sektördeki gelişmenin en önemli itici gücü olmuştur. Bunun yanı sıra % 19 artışla 5,1 milyar TL'ye ve yönetilen portföylerin % 9'una ulaşan tüzel kişi portföyleri de sektörün önemli odaklanma alanlarından birini oluşturuyor.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. 2008 yılı Eylül ayında fiilen faaliyete başlayan bir şirket olmasına rağmen, 31 Aralık 2012 itibariyle 9 adet kurumsal yatırımcının portföylerini yönetmektedir.



2012 yılı sonu itibariyle Gedik Portföy'ün yönettiği 9 adet kurumsal yatırımcının portföy büyüklüğü % 15 artışla 31,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. Gedik Portföy, 35 portföy yönetimi arasında kurumsal portföy büyüklüğünde 26. sıradadır.

**PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETLERİ DEĞER TABLOSU**

	(TL)		(TL)	
	<b>TOPLAM PORTFÖY BÜYÜKLÜĞÜ</b>		<b>TOPLAM PORTFÖY BÜYÜKLÜĞÜ</b>	
	<b>2011</b>		<b>2012</b>	
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ	10.558.669.035	1	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ	12.135.718.347
AK PORTFÖY YÖNETİMİ	8.385.704.772	2	AK PORTFÖY YÖNETİMİ	9.875.865.914
YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ	8.031.161.714	3	YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ	9.645.493.311
GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ	7.124.681.538	4	GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ	8.443.276.746
HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ	2.469.252.064	5	HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ	3.265.431.962
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ	2.159.510.004	6	TEB PORTFÖY YÖNETİMİ	2.613.777.561
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ	2.078.848.949	7	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ	1.530.279.693
ING PORTFÖY YÖNETİMİ	1.575.061.777	8	ING PORTFÖY YÖNETİMİ	1.480.210.678
FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ	1.278.874.005	9	VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ	1.271.471.172
VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ	870.752.203	10	FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ	1.145.713.384
DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ	714.361.257	11	HALK PORTFÖY YÖNETİMİ	1.096.666.195
Halk Portföy Yönetimi	662.637.856	12	DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ	1.094.116.083
ERGO PORTFÖY YÖNETİMİ	505.833.557	13	ERGO PORTFÖY YÖNETİMİ	558.144.071
RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ	386.386.998	14	RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ	377.680.224
ASHMORE PORTFÖY YÖNETİMİ	256.085.915	15	ASHMORE PORTFÖY YÖNETİMİ	275.573.821
ECZACIBAŞI-UBP PORTFÖY YÖNETİMİ	176.089.908	16	Bosphorus Capital Portföy Yönetimi	266.602.077
Osmanlı Portföy Yönetimi	137.801.214	17	ATA PORTFÖY YÖNETİMİ	203.975.266
FOKUS PORTFÖY YÖNETİMİ	119.929.185	18	POLSAN PORTFÖY YÖNETİMİ	160.407.642
EURO PORTFÖY YÖNETİMİ	58.499.130	19	ECZACIBAŞI-UBP PORTFÖY YÖNETİMİ	149.916.678
POLSAN PORTFÖY YÖNETİMİ	49.189.569	20	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ	131.976.749
ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ	40.234.409	21	EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ	116.435.058
GLOBAL PORTFÖY YÖNETİMİ	39.336.576	22	LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ	114.801.231
LİBERA PORTFÖY YÖNETİMİ	38.879.641	23	NOTUS PORTFÖY YÖNETİMİ	87.855.838
LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ	35.132.788	24	PERFORM PORTFÖY YÖNETİMİ	69.875.092
İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ	27.805.797	25	EURO PORTFÖY YÖNETİMİ	63.259.566
<b>GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ</b>	<b>27.101.263</b>	<b>26</b>	GLOBAL PORTFÖY YÖNETİMİ	55.669.943
EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ	27.014.933	27	LİBERA PORTFÖY YÖNETİMİ	46.987.970
STANDARD ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ	8.857.402	28	<b>GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ</b>	<b>31.061.579</b>
UNICORN PORTFÖY YÖNETİMİ	7.026.245	29	FOKUS PORTFÖY YÖNETİMİ	29.291.072
ATA PORTFÖY YÖNETİMİ	0	30	ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ	13.020.285
FORTİS PORTFÖY YÖNETİMİ	0	31	ALKHAİR PORTFÖY YÖNETİMİ	7.666.816
SARDES PORTFÖY YÖNETİMİ	0	32	STANDARD ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ	7.084.963
		33	SARDES PORTFÖY YÖNETİMİ	3.350.766
		34	EFG İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ	0
		35	FORTİS PORTFÖY YÖNETİMİ	0
<b>TOPLAM TL</b>	<b>47.843.693.460</b>		<b>TOPLAM TL</b>	<b>56368657751</b>

## 7. ŞİRKET FAALİYETLERİ

28 Şubat 2008 tarihinde kurulan ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 22.8.2008 tarihinde faaliyet ve portföy yöneticiliği yetki belgesi izni verilen Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. 29.08.2008 tarihinde portföy yöneticiliği yetki belgesi ve faaliyet izninin tescilini takiben 1 Eylül 2008 tarihi itibarıyla fiilen faaliyete başlamıştır.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş., faaliyete geçmesiyle birlikte ilk aşamada Gedik Yatırım'ın kurucusu olduğu üç A ve üç B Tipi olmak üzere altı adet yatırım fonunun portföy yönetimini üstlenmiştir. 2009 yılı başından itibaren de Şirket, Gedik Yatırım'ın kurucusu olduğu biri A Tipi diğeri B Tipi olmak üzere iki adet Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı'nın ( Gedik Yatırım Ortaklığı ve Marbaş Yatırım Ortaklığı) ve bir adet de başka bir aracı kuruma bağlı A Tipi Fon'un Yönetimini üstlenmiştir.

2010 yılında Gedik Yatırım'ın kurucusu olduğu ve 14 Haziran tarihinde halka arz edilen Gedik Yatırım Kronos Alpha A Tipi Değişken Fonun yönetimini üstlenmiştir. Ayrıca, 2010 yılında SPK'ya başvurusu yapılan ve 29 Kasım tarihinde kayda alınan Gedik Yatırım Menkul Değerler AŞ G-20 Ülkeleri B Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu'nun da 23 Mart 2011 tarihinde halka arz edilmiştir

2012 yılı ilk yarısında bir başka kuruma ait Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı ile portföy yönetim sözleşmesi imzalanırken, Grup şirketlerinden Marbaş Yatırım Ortaklığı ile de tür değişikliği nedeniyle portföy yönetim sözleşmesi sona erdirilmiştir. Ayrıca B Tipi Tahvil Bono Fonu'nun "A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler" Hisse Senedi Yoğun Fona dönüştürülmesi için SPK'ya yapılan başvuru Ekim ayında sonuçlanmış ve Kasım ayında halka arz edilmiştir. Ayrıca, Gedik Yatırım A Tipi Hisse senedi Fonu da SPK onayı ile "Hisse Senedi Yoğun" Fona dönüştürülmüştür. Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. 2012 sonu itibarıyla 9 adet kurumsal yatırımcının portföylerini yönetmektedir.

## 8. FİNANSAL GÖSTERGELER

2012 yılı dönem sonunu itibariyle UFRS'na göre, finansal bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

Gedik	Mali Durum(TL)	2010	2011	2012	Değişim%
	Özsermaye	979.117	877.536	775.497	-11,63%
	Ödenmiş Sermaye	1.000.000	1.000.000	1.000.000	0,00%
	Net Kâr	16.870	-101.581	-102.039	-0,45%
	Personel Sayısı	5	5	3	-40,00%

Portföy, 2012 yılını 102.039-TL zarar ile kapatmıştır. Bu dönemdeki özkaynak toplamımız 775.497 -TL olmuştur.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. olarak önümüzdeki dönemde sermaye piyasalarının gelişmesine katkı sağlamayı ve yatırımcılarımıza risk tercihlerine ve karşılaştırma ölçütlerine göre daha iyi getiri elde etmelerini sağlamayı hedeflemektedir.

### GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

H.Halim ÇUN  
Genel Müdür

Erhan TOPAÇ  
Yönetim Kurulu Başkanı



**DENETÇİ RAPORU**

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
GENEL KURULUNA**

- \*Ünvanı : Gedik Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
- \*Merkezi : Cumhuriyet Cad.Yakacık Yanyol Üzeri,Gedik Plaza,No:63 Kat: 3 Yakacık Kartal/İstanbul
- \*Ortaklığın Sermayesi : 1.000.000,00 TL
- \*Faaliyet Konusu : Portföy Yönetim Faaliyeti
- \*Denetçilerin Adı-Soyadı,Görev Süreleri, : Suzan BAYKAL - Mesut BAYDUR.
- Ortak olup Olmadıkları : 1 Yıl,Ortak veya şirket personeli değildirler.
- \*Katılınan Yönetim Kurulu ve Yapılan Denetleme Kurulu Sayısı : 13 - 6
- \*Ortaklık hesapları,defter ve belgeler üzerinde yapılan incelemenin kapsamı, tarihleri ve sonuçları : Ortaklığın kanuni defterleri ve diğer belgeler kontrol edilmiştir.Tutulan kayıtların kanun ve esas sözleşme hükümleri,genel muhasebe kurallarına uygun olduğu görülmüştür.(T.T.K.md.353/1,2,3,4)
- \*Türk Ticaret Kanunu'nun 353.maddesinin 1.fikrasının 3 no.lu bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları : Her ay şirket kayıtları incelenerek yapılan sayım sonuçlarının resmi kayıtlara uygun olduğu görülmüştür.
- \*Türk Ticaret Kanunu'nun 353/1.maddesi 4.no.lu fıkrası gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları : T.T.K.mad.353/1-4'de adı geçen kıymetlerin kayıtlara uygunluğu görülmüştür.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**'nin 01.01.2012-31.12.2012 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, ortaklığın anasözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2012 tarihi itibarı ile düzenlenmiş bilânço ortaklığın anılan tarihteki gerçek mali durumunu, sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmakta,01.01.2012-31.12.2012 dönemine ait Kâr-Zarar Tablosu ise anılan döneme ait gerçek faaliyet sonuçlarını yansıtmaktadır.

Bilânço ve Kâr-Zarar Cetvelinin onaylanmasını ve Yönetim Kurulunun aklanmasını onaylarınıza arz ederiz.

Saygılarımızla,

**Murakıp  
SUZAN BAYKAL**

**Murakıp  
MESUT BAYDUR**

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31.12.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARI  
VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

## **GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

### **31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

#### **İÇİNDEKİLER**

#### **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 PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011**  
**TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<b><u>VARLIKLAR</u></b>	<b>Dipnot Referansı</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011</b>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>799.937</b>	<b>934.829</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	663.245	706.450
Finansal Yatırımlar	7	37.408	148.899
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	11.511	18.724
- Diğer Alacaklar	10	8.203	161
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	11-37	--	--
- Diğer Alacaklar	11	68.451	58.028
Stoklar	13	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	11.119	2.567
		<b>799.937</b>	<b>934.829</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	--	--
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>22.578</b>	<b>3.467</b>
Ticari Alacaklar	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	9.000	--
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	9.875	--
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	--	--
Şerefîye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	3.703	3.467
Diğer Duran Varlıklar	26	--	--
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>822.515</b>	<b>938.296</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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



**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011**  
**TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<b>KAYNAKLAR</b>	<b>Dipnot Referansı</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>30.717</b>	<b>43.422</b>
Finansal Borçlar	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	10-37	--	1.357
- Diğer Borçlar	10	16.547	5.264
Diğer Borçlar			
- Diğer Borçlar	11	9.004	36.801
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	5.166	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
		<b>30.717</b>	<b>43.422</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	--	--
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>16.301</b>	<b>17.338</b>
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	16.300	16.317
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	1	1.021
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>775.497</b>	<b>877.536</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>775.497</b>	<b>877.536</b>
Ödenmiş Sermaye	27.1	1.000.000	1.000.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--
Sermaye Düzeltmesi Farkları		--	--
Hisse Senedi İhraç Primleri		--	--
Değer Artış Fonları		--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27.2	746	746
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27.3	(123.210)	(21.629)
Net Dönem Karı / (Zararı)	36	(102.039)	(101.581)
<b>Azınlık Payları</b>		--	--
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>822.515</b>	<b>938.296</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2012	Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2011
<b><u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u></b>			
Satış Gelirleri	28	1.057.662	13.718.156
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler)	28	--	--
Satışların Maliyeti (-)	28	(819.875)	(13.470.156)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)</b>		<b>237.787</b>	<b>248.000</b>
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		--	--
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		--	--
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>		<b>237.787</b>	<b>248.000</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	--	--
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(321.544)	(399.184)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	3.752	3.118
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(1.860)	--
<b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>(81.865)</b>	<b>(148.066)</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		--	--
Finansal Gelirler	32	71.285	51.045
Finansal Giderler (-)	33	(92.715)	(790)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		<b>(103.295)</b>	<b>(97.811)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)</b>		<b>1.256</b>	<b>(3.770)</b>
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	--	--
- Ertelemiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	1.256	(3.770)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>(102.039)</b>	<b>(101.581)</b>
<b><u>DURDURULAN FAALİYETLER</u></b>			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	34	--	--
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>(102.039)</b>	<b>(101.581)</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		--	--
<b>Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
Finansal risikten korunma fonundaki değişim		--	--
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		--	--
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		--	--
<b>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri		--	--
<b>DiĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>		<b>(102.039)</b>	<b>(101.581)</b>
<b>Dönem Kar / Zararının Dağılımı</b>			
Azınlık Payları	27.6	--	--
Ana Ortaklık Payları	36	(102.039)	(101.581)
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>			
Azınlık payları	27.6	--	--
Ana ortaklık payları	36	--	--
<b>Hisse Başına Kazanç / (Zarar)</b>	36	<b>(0,10204)</b>	<b>(0,10158)</b>
<b>Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç / (Zarar)</b>	36	<b>(0,10204)</b>	<b>(0,10158)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç / (Zarar)</b>	36	<b>(0,10204)</b>	<b>(0,10158)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç / (Zarar)</b>	36	<b>(0,10204)</b>	<b>(0,10158)</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

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

	Sermaye (Dipnot 27.1)	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler (Dipnot 27.2)	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı) (Dipnot 27.3)	Cari Dönem Karı/(Zararı) (Dipnot 36)	Öz Sermaye Toplamı
<b>Bakiye 01.01.2011</b>	<b>1.000.000</b>	<b>746</b>	<b>(38.499)</b>	<b>16.870</b>	<b>979.117</b>
Transfer	--	--	16.870	(16.870)	--
Net Dönem Zararı	--	--	--	(101.581)	(79.039)
<b>Bakiye 31.12.2011</b>	<b>1.000.000</b>	<b>746</b>	<b>(21.629)</b>	<b>(101.581)</b>	<b>900.078</b>
<b>Bakiye 01.01.2012</b>	<b>1.000.000</b>	<b>746</b>	<b>(21.629)</b>	<b>(101.581)</b>	<b>877.536</b>
Transfer	--	--	(101.581)	101.581	--
Net Dönem Zararı	--	--	--	(102.039)	(102.039)
<b>Bakiye 31.12.2012</b>	<b>1.000.000</b>	<b>746</b>	<b>(123.210)</b>	<b>(102.039)</b>	<b>775.497</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011
<b><u>A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</u></b>			
Vergi Sonrası Net Dönem Karı/(Zararı)		(102.039)	(101.581)
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit turarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payı giderleri	18-19	167	--
Kıdem tazminatı karşılığı	24	3.735	14.803
Kullanılmamış izin karşılığı	24	5.166	--
Konusu kalmayan karşılıklar	31	(3.752)	(3.118)
Finansal varlık değer artışı/(azalışı)	28	(92.710)	33.275
Faiz geliri (-)	28	71.280	16.980
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	28	(1.256)	3.770
<b>İşletme sermayesindeki değişimler öncesinde faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>(119.409)</b>	<b>(35.871)</b>
<b><u>İşletme sermayesindeki değişimler:</u></b>			
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış (-) / azalış (+)	7	204.201	(128.210)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	10	(27.465)	(1.356)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki değişim	26	(8.552)	7.835
Ticari borçlar ve diğer borçlar	10	(16.514)	20.205
Diğer borçlar ve yükümlülükler	26	--	--
Borç karşılıklarındaki değişim	22	--	--
<b>Toplam</b>		<b>151.670</b>	<b>(101.526)</b>
<b>İşletme faaliyetinden kaynaklanan nakit</b>		<b>32.261</b>	<b>(137.397)</b>
<b><u>B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u></b>			
Finansal yatırımlar değişimi	7	--	--
Sermaye artışı	27	--	--
Tahsil edilen faizler ve temettüleri	28	(71.280)	(16.980)
Maddi duran varlık alımı, net	18	(10.042)	--
		<b>(81.322)</b>	<b>(16.980)</b>
<b><u>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</u></b>			
İlişkili taraflardan sağlanan fonlardaki değişim	10-37	5.856	3.577
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>5.856</b>	<b>3.577</b>
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		(43.205)	(150.800)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		706.450	873.149
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		663.245	722.349

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

1  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET 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 aynı 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 E-5 Yanyol No:29 Kat:3 Yakacık, Kartal/İstanbul adresinde faaliyet göstermekte olup, şubesi bulunmamaktadır.

Şirket'in ödenmiş sermayesi 1.000.000 TL'dir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket'in yönetimine hakimdir. Şirket'i kontrol eden ana ortak, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'dir (Not 27).

31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in 3 çalışmanı bulunmaktadır (31.12.2011: 6 kişi).

2  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

## 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).

#### Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 04.03.2013 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.

3  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

## **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.

## **2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti:**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

### **2.4.1) Hasılat**

#### *Hizmet Gelirleri*

Portföy yönetim komisyonları gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

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

### **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 amortisman tabi tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda kıst amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

4  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

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

	Yıl
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).

#### **2.4.3) 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.



5  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

#### **2.4.4) 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 işletmelerde 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.

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.

6  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

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 alış 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 tespitinde borsa rayicinden yararlanılır. Değerleme sonucunda borsa fiyat hareketlerinden doğan kazanç ve kayıpla, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılınca 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 zararı 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.

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.

#### **2.4.5) Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü 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.

#### **2.4.6) 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.

#### **2.4.7) 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.

#### **2.4.8) 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).

#### **2.4.9) 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 sıfıra 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.

8  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

#### **2.4.10) 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.

#### **2.4.11) Sermaye ve temettüler**

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

#### **2.4.12) 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.

#### **2.4.13) 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, 31.12.2012 tarihi itibarıyla bilançosu 31.12.2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.-31.12.2012 dönemine ilişkin kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-31.12.2011 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

#### **2.4.14) 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).

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

#### **2.4.15) 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).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

### **UFRS'deki iyileştirmeler**

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

#### *UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:*

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

#### *UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:*

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

#### *UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:*

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

#### *UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:*

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

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

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

## **3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

## **4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

14  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

**6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Bankalar		
- Vadeli mevduat	663.245	706.450
<b>Toplam</b>	<b>663.245</b>	<b>706.450</b>

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar	92.500	148.899
Hisse senetleri değer artışı / (azalışları)	(55.092)	--
<b>Toplam</b>	<b>37.408</b>	<b>148.899</b>

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31.12.2012 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.

<b>31.12.2012</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
Hisse senetleri	92.500	37.408
<b>Toplam</b>	<b>92.500</b>	<b>37.408</b>

<b>31.12.2011</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	15.409	15.899
Hisse senetleri	95.000	133.000
<b>Toplam</b>	<b>110.409</b>	<b>148.899</b>

31.12.2011 tarihi itibarıyla ticari amaç ile elde bulundurulmuş özel kesim tahvil, senet ve bonolarının faiz oranları ortalama % 10,95'tir.

15  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**8. FİNANSAL BORÇLAR**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

**9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

**10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Portföy yönetim ücreti alacakları		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 37)	11.511	18.724
- Diğer	8.203	161
<b>Toplam</b>	<b>19.714</b>	<b>18.885</b>

**Uzun Vadeli Ticari Alacaklar**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	--	1.357
Marka Ofis Mobilyaları	10.042	--
Çakır Cam Alüminyum	4.962	--
Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri	664	673
Uğur Yemek Ltd. Şti.	575	166
Diğer	304	4.425
<b>Toplam</b>	<b>16.547</b>	<b>6.621</b>

**Uzun Vadeli Ticari Borçlar**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

16  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Teminata verilen devlet tahvilleri (*)	68.451	58.028
<b>Toplam</b>	<b>68.451</b>	<b>58.028</b>

<b>(*) 31.12.2012</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
SPK' ya verilen kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	67.796	68.451
<b>Toplam</b>	<b>67.796</b>	<b>68.451</b>

<b>(*) 31.12.2011</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
SPK' ya verilen kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	57.605	58.028
<b>Toplam</b>	<b>57.605</b>	<b>58.028</b>

<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kira depozito bedeli	9.000	--
<b>Toplam</b>	<b>9.000</b>	<b>--</b>

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Ödenecek vergi ve fonlar	1.616	9.965
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	7.134	9.006
Personele borçlar	254	17.830
<b>Toplam</b>	<b>9.004</b>	<b>36.801</b>

**Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

17  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

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

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

**13. STOKLAR**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

**14. CANLI VARLIKLAR**

Yoktur ( 31.12.2011 - Yoktur).

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

Yoktur ( 31.12.2011 - Yoktur).

**16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Yoktur ( 31.12.2011 - Yoktur).

**17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur ( 31.12.2011 - Yoktur).

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	<b>31.12.2011</b>	<b>Giriş</b>	<b>31.12.2012</b>
Demirbaşlar	--	10.042	10.042
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>10.042</b>	<b>10.042</b>
Demirbaşlar amortismanı (-)	--	167	167
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>167</b>	<b>167</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>--</b>		<b>9.875</b>

**19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

**20. ŞEREFİYE**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

**21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

18  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

**23. TAAHHÜTLER**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

**24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

Kullanılmayan izin karşılıkları

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
1 Ocak	--	--
Dönem içinde ayrılan karşılık (Dipnot 30)	5.166	--
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	--	--
<b>Toplam</b>	<b>5.166</b>	<b>--</b>

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 yada 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.-31.12.2012 dönemi itibarıyla 3.033,98 TL tavanına tabidir (31.12.2011 - 2.731,85 TL).

UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”) yükümlülüğünün 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:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
İskonto oranı (%)	<b>4,05</b>	<b>4,66</b>
Emeklilik olasılığının tahmini için kullanılan oran (%)	100	100

19  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

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

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

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
1 Ocak	16.317	4.632
Dönem içinde ayrılan karşılık (Dipnot 30)	3.735	14.803
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-) (Dipnot 31)	(3.752)	(3.118)
<b>Toplam</b>	<b>16.300</b>	<b>16.317</b>

**25. EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

**26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b><u>Diğer Dönen Varlıklar</u></b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler	5.094	597
Gelir tahakkukları	--	204
Peşin ödenen vergi ve fonlar	6.025	1.766
<b>Toplam</b>	<b>11.119</b>	<b>2.567</b>

**Diğer Uzun Vadeli Varlıklar**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

**Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

**Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

20  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**27. ÖZKAYNAKLAR**

**27.1) Ödenmiş Sermaye**

31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 1.000.000 TL (31.12.2011: 1.000.000 TL)'dir. Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

<b>Adı Soyadı/Ticaret Unvanı</b>	<b>31.12.2012 Pay Oranı</b>	<b>31.12.2012 Pay Tutarı</b>	<b>31.12.2011 Pay Oranı</b>	<b>31.12.2011 Pay Tutarı</b>
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	% 88,997	889.970	% 88,997	889.970
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	% 11,000	110.000	% 11,000	110.000
Hakkı Gedik	% 0,001	10	% 0,001	10
Hülya Gedik	% 0,001	10	% 0,001	10
Erhan Topaç	% 0,001	10	% 0,001	10
<b>Toplam Sermaye</b>		<b>1.000.000</b>		<b>1.000.000</b>

Şirket'in ödenmiş sermayesi, her biri 1 TL itibarıyla değerinde 1.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

**27.2) 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:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	746	746
<b>Toplam</b>	<b>746</b>	<b>746</b>



21  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**27.3) Geçmiş Yıllar Zararları:**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Geçmiş yıl kar / (zararları)	(123.210)	(21.629)
<b>Toplam</b>	<b>(123.210)</b>	<b>(21.629)</b>

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

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

<b>Satış Gelirleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Devlet tahvili repo	329.128	11.649.878
Hazine bonosu	--	340.620
Hazine bonosu repo	--	365.074
Yatırım fonu	--	688.515
Hisse senedi	504.322	335.202
Özel kesim tahvil senet ve bono	--	96.714
<b>Toplam</b>	<b>833.450</b>	<b>13.476.003</b>
<b>Hizmet gelirleri</b>		
Portföy yönetim ücreti	224.212	242.153
<b>Toplam</b>	<b>1.057.662</b>	<b>13.718.156</b>
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>		
Devlet tahvili repo (-)	(329.055)	(11.647.000)
Hazine bonosu (-)	--	(333.385)
Hazine bonosu repo (-)	--	(365.000)
Yatırım fonu (-)	--	(732.292)
Hisse senedi (-)	(490.820)	(296.311)
Özel kesim tahvil senet ve bono (-)	--	(96.168)
<b>Toplam</b>	<b>(819.875)</b>	<b>(13.470.156)</b>
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>	<b>237.787</b>	<b>248.000</b>

22  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Genel yönetim giderleri	321.544	399.184
<b>Toplam</b>	<b>321.544</b>	<b>399.184</b>

**30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

**Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri**

Yoktur (01.01. - 31.12.2011 - Yoktur).

<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Personel giderleri	195.568	273.568
Vergi, resim ve harç giderleri	44.490	37.826
Kira giderleri	21.160	16.284
Diğer	9.611	3.823
Veri iletişim giderleri	9.139	7.157
Ulaşım ve konaklama giderleri	7.354	10.844
Yemek giderleri	7.293	18.184
Bakım onarım giderleri	7.280	--
Danışmanlık giderleri	6.100	10.551
İzin karşılığı gideri	5.166	--
Kıdem tazminatı karşılık giderleri (Dipnot 24)	3.735	14.803
Komisyon giderleri	2.495	4.611
Noter giderleri	769	639
Patent giderleri	650	297
Kırtasiye giderleri	342	358
Aidat ve üyelik giderleri	225	239
Amortisman giderleri	167	--
<b>Toplam</b>	<b>321.544</b>	<b>399.184</b>

23  
GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER**

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
<b>Diğer faaliyetlerden gelirler</b>		
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 24)	3.752	3.118
<b>Toplam</b>	<b>3.752</b>	<b>3.118</b>

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
<b>Diğer faaliyetlerden giderler</b>		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.822	--
Vergi cezaları	38	--
<b>Toplam</b>	<b>1.860</b>	<b>--</b>

**32. FİNANSAL GELİRLER**

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Faiz gelirleri	71.280	16.980
Finansal varlık değer artışı	5	34.065
<b>Toplam</b>	<b>71.285</b>	<b>51.045</b>

**33. FİNANSAL GİDERLER**

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Finansal varlık değer azalışı	92.715	790
<b>Toplam</b>	<b>92.715</b>	<b>790</b>

**34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur (01.01.-31.12.2011: Yoktur).

24  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.12.2012 tarihi itibarıyla % 20 (31.12.2011: % 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.

	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Cari dönem kurumlar vergisi	--	--
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1.256	(3.770)
<b>Toplam</b>	<b>1.256</b>	<b>(3.770)</b>

31.12.2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait dönem karı oluşmadığından kurumlar vergisi hesaplanmamıştır.

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UMS/UFRS’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 UMS/UFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi oranı %20’dir. (2011: %20)

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Geçici Farklar		Ertelenen Vergi	
	31.12.2012	31.12.2011	Varlıkları / (Yükümlülükleri)	31.12.2011
<b><u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u></b>				
Teminata verilen devlet tahvilleri değer azalışı	4	4	1	1
Finansal varlık değer azalışı	506	5	101	1
Kuruluş ve teşkilatlanma harcamalarının aktifleştirme iptal kaydı	506	1.011	101	202
Kıdem tazminatı karşılığı	12.326	12.343	2.467	2.469
İzin karşılığı	5.166	--	1.033	--
<b><u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u></b>				
Finansal varlık değer artışı	--	(1.140)	--	(227)
Faiz geliri	(12)	--	(1)	--
<b>Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü), net</b>			<b>3.702</b>	<b>2.446</b>

26  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Dönem Başı</b>	<b>2.446</b>	<b>6.216</b>
Cari dönem ertelenmiş vergi	1.256	(3.770)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>3.702</b>	<b>2.446</b>

**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.

	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Net dönem karı/(zararı) (TL)	(102.039)	(101.581)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	1.000.000	1.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (TL)	(0,10204)	(0,10158)

**37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**37.1) İlişkili taraflarla bakiyeler:**

**37.1.1) İlişkili taraflardan alacaklar:**

<b>İlişkili taraflardan alacaklar (Not 10)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5.184	4.862
Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.)	--	1.169
Gedik Yatırım Fonları	6.327	12.693
<b>Toplam</b>	<b>11.511</b>	<b>18.724</b>

**37.1.2) İlişkili taraflara borçlar:**

<b>İlişkili taraflara borçlar (Not 10)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gedik Döküm ve Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	1.357
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>1.357</b>

27  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**37.2) İlişkili taraflarla yapılan alış-satış işlemleri:**

**37.2.1) İlişkili taraflara ödenen giderler:**

	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Komisyon gideri	2.495	4.025
Gedik Döküm ve Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Kira gideri	21.160	16.284
<b>Toplam</b>	<b>23.655</b>	<b>20.309</b>

**37.2.2) İlişkili taraflardan alınan gelirler:**

	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.	56.225	55.728
Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.)	5.656	12.220
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	6.881	11.066
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fon	48.631	116.344
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler Hisse Senedi Fonu (Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu)	1.402	3.513
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	11.309	21.202
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kronos Alpha A Tipi Değişken Fonu	2.201	15.345
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi G-20 Ülkeleri Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	4.743	4.519
<b>Toplam</b>	<b>137.048</b>	<b>239.937</b>

**37.3) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı**

31.12.2012 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 69.160 TL (01.01.-31.12.2011: 130.896 TL)'dir.

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

Yoktur (01.01-31.12.2011: Yoktur).

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

Yoktur (01.01-31.12.2011: Yoktur).

28  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**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 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.

**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. 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

**31.12.2012:**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		nakit çıkışlar toplamı				
Ticari borçlar	16.547	16.547	16.547	--	--	--
Diğer borçlar	9.004	9.004	9.004	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>25.551</b>	<b>25.551</b>	<b>25.551</b>	--	--	--

**31.12.2011:**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		nakit çıkışlar toplamı				
Ticari borçlar	6.621	6.621	6.621	--	--	--
Diğer borçlar	36.801	36.801	36.801	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>43.422</b>	<b>43.422</b>	<b>43.422</b>	--	--	--



**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**Kredi riski**

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

**31.12.2012**

	Alacaklar						Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Banka	Vadesi üç aydan kısa olan devlet tahvilleri	
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>11.511</b>	<b>8.203</b>	<b>--</b>	<b>68.451</b>	<b>663.245</b>	<b>--</b>	<b>37.408</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.511	8.203	--	68.451	663.245	--	37.408
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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>11.511</b>	<b>8.203</b>	<b>--</b>	<b>68.451</b>	<b>663.245</b>	<b>--</b>	<b>37.408</b>

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**31.12.2011**

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri		Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Banka	Ters repo	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>18.724</b>	<b>161</b>	<b>--</b>	<b>58.028</b>	<b>706.450</b>	<b>--</b>	<b>148.899</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	18.724	161	--	58.028	706.450	--	148.899
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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>18.724</b>	<b>161</b>	<b>--</b>	<b>58.028</b>	<b>706.450</b>	<b>--</b>	<b>148.899</b>

31  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(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. 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

### **Faiz riski**

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>			
		<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	--	15.899
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		--	--
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

Şirket'in 31.12.2012 tarihi itibarıyla bilançosunda finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilleri bulunmadığından faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

### **Fiyat riski**

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2012 tarihi itibarıyla İMKB'de işlem gören bu hisselerde % 10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 3.741 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2011: 13.300 TL'dir).

### **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 ayırımında 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 hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

32  
GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(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*

<b>31.12. 2012</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	663.245	663.245
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	37.914	37.408
Ticari alacaklar	19.714	19.714
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	16.547	16.547
Diğer finansal yükümlülükler	--	--
<b>31.12. 2011</b>		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	722.349	722.349
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	147.764	148.899
Ticari alacaklar	18.885	18.885
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	6.621	6.621
Diğer finansal yükümlülükler	--	--

33  
**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

*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 direkt 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:

*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**

Yoktur.

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

Yoktur.