

**GEDİK PORTFÖY  
YÖNETİMİ A.Ş.  
31.03.2015 TARİHİNDE SONA  
EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT ÖZET  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
DİPNOTLAR**

## **GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

### **İÇİNDEKİLER**

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU

ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

- NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
- NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
- NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
- NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR
- NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
- NOT 6 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR
- NOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR
- NOT 8 TAAHHÜTLER
- NOT 9 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ
- NOT 10 HASILAT
- NOT 11 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
- NOT 12 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
- NOT 13 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
- NOT 14 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

**I. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31.03.2015 TARİHLİ  
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2015	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	2.186.102	2.308.988
Finansal Yatırımlar	4	1.876.295	2.050.396
Ticari Alacaklar		222.053	221.685
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5-12	8.477	9.377
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	5.674	549
Peşin Ödenmiş Giderler		40.722	--
Diğer Dönen Varlıklar		32.881	26.981
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Diğer Alacaklar		61.109	67.402
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		9.382	9.382
Maddi Duran Varlıklar		33.697	36.753
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		10.069	11.550
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11	7.961	9.717
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>2.247.211</b>	<b>2.376.390</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Ticari Borçlar		73.421	93.479
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	16.618	19.627
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		21.020	38.321
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		520	137
Kısa Vadeli Karşılıkları			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	6	15.193	15.324
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	7	20.070	20.070
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Kısa Vadeli Karşılıkları		39.798	42.469
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	6	39.798	42.294
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	--	175
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.133.992	2.240.442
Ödenmiş Sermaye	9.1	2.133.992	2.240.442
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		4.050.000	4.050.000
- Diğer Kazanç / Kayıplar		(1.360)	(4.870)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.2	746	746
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	9.3	(1.805.434)	(1.005.230)
Net Dönem Karı / (Zararı)		(109.960)	(800.204)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>2.247.211</b>	<b>2.376.390</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**II. KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31.03.2015 TARİHLİ  
ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2015	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2014
<b><u>KAR VEYA ZARAR KISMI</u></b>			
Hasılat	10	36.572	6.636.314
Satışların Maliyeti (-)	10	(10.661)	(6.630.007)
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>		<b>25.911</b>	<b>6.307</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)		(209.849)	(247.684)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(863)	(5.359)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		20.704	13.926
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		--	(135)
<b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>(164.097)</b>	<b>(232.945)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		13.699	8.065
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(6.810)	(13.789)
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI</b>		<b>(157.208)</b>	<b>(238.669)</b>
Finansman Gelirleri		51.757	44.605
Finansman Giderleri (-)		(3.806)	(1.371)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		<b>(109.257)</b>	<b>(195.435)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)</b>		<b>(703)</b>	<b>1.816</b>
- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)		--	--
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	11	(703)	1.816
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>(109.960)</b>	<b>(193.619)</b>
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>(109.960)</b>	<b>(193.619)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		4.388	871
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri			--
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri		(878)	(174)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>3.510</b>	<b>697</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(106.450)</b>	<b>(192.922)</b>
<b>Dönem Karı / Zararının Dağılımı</b>			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
- Ana Ortaklık Payları		(109.960)	(193.619)
<b>Pay Başına Kazanç</b>		<b>(0,02715)</b>	<b>(0,06454)</b>
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		(0,02715)	(0,06454)
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		--	--
<b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç</b>		<b>(0,02715)</b>	<b>(0,06454)</b>
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		(0,02715)	(0,06454)
- Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		--	--

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

III. ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31.03.2015 TARİHLİ  
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
		Diğer Kazanç/Kayıplar	Yedekler			
01.01.2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	3.000.000	4.777	746	(225.169)	(780.061)	2.000.293
Transfer	--	--	--	(780.061)	780.061	--
Toplam kapsamlı gelir	--	697	--	--	(193.619)	(192.922)
<b>31.03.2014 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>3.000.000</b>	<b>5.474</b>	<b>746</b>	<b>(1.005.230)</b>	<b>(193.619)</b>	<b>1.807.371</b>
01.01.2015 tarihi itibarıyla bakiyeler	4.050.000	(4.870)	746	(1.005.230)	(800.204)	2.240.442
Transfer	--	--	--	(800.204)	800.204	--
Toplam kapsamlı gelir	--	3.510	--	--	(109.960)	(106.450)
<b>31.03.2015 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>4.050.000</b>	<b>(1.360)</b>	<b>746</b>	<b>(1.805.434)</b>	<b>(109.960)</b>	<b>2.133.992</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

#### IV. NAKİT AKIM TABLOSU

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31.03.2015 TARİHLİ  
ÖZT NAKİT AKIM TABLOLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2015	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2014
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERDEN SAĞLANAN NAKİT AKIMI</b>	<b>(160.491)</b>	<b>(379.034)</b>
Dönem Net Karı / (Zararı)	(109.960)	(193.619)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	35.760	13.985
-Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	18.147	4.537
-Değer düşüklüğü/ iptali ile ilgili düzeltmeler	521	(5.724)
-Faiz gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		
-Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	703	(1.816)
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		
-Kıdem tazminatı karşılığı	6 16.520	5.612
-İzin karşılıkları	6 (131)	11.376
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(86.291)	(199.400)
-Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4 (889)	(19.706)
-Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5 (5.125)	(111.219)
-İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler	900	845
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(46.622)	(37.304)
-Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5 (3.009)	(15.332)
-İlişkili Taraflara Borçlardaki Azalış İle İlgili Düzeltmeler	--	232
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(31.546)	(16.916)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT ÇIKIŞLARI</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)</b>	<b>(160.491)</b>	<b>(379.034)</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)</b>	<b>(160.491)</b>	<b>(379.034)</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>2.050.396</b>	<b>1.664.445</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>	<b>1.889.905</b>	<b>1.285.411</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

**1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu**

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

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

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

Şirket bu amacını gerçekleştirmek için aşağıdaki iş ve işlemleri yapabilir:

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

Şirket, Cumhuriyet Mahallesi İlbahar Sok. No:1, Kartal/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. 06.03.2013 tarih ve 75 sayılı yönetim kurulu kararı ile "Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Loft Residence No:201 Kat:1 D:18 Şişli/İstanbul adresinde açılmış olan şubenin 16.03.2015 tarih ve 135 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda 31.03.2015 tarihi itibarıyla kapatılmasına karar verilmiştir. Söz konusu karar 07.04.2015 tarih ve 8795 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

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

31.03.2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 6 çalışmanı bulunmaktadır (31.12.2014: 6 kişi).

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)****2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar****2.1. Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

İlişikteki 31.03.2015 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayınlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket, 31.03.2015 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları 31.12.2014 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

**Finansal tabloların onaylanması**

Şirket'in 31.03.2015 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar Şirket'in yönetim kurulu tarafından 30.04.2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler**

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



**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.3. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

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

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

**2.4. Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları**

31.03.2015 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01.04.2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2012'de yapılan değişiklikle yeni standart, 01.01.2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 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. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)**

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 01.07.2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**TMS 16 ve TMS 38 – Kabul Edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)**

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 01.01.2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

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

**TMS/TFRS'lerdeki Yıllık İyileştirmeler**

KGK, Eylül 2014'te '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 01.07.2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

**Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

*TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler*

*TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

*TFRS 8 Faaliyet Bölümleri*

*TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar*

*TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları*

**Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

*TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

*TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

*TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

Bu standart, yorum ve değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerindeki etkisi değerlendirilmektedir.

**Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

**UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)**

**UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (Değişiklik)**

**Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

*UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

**Yıllık İyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi**

*UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler*

*UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar*

*UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama*

**UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları**

**UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması**

**UMS 1: Açıklama İnisyatifi**

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)****3. Nakit ve nakit benzerleri**

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Bankalar		
- Vadeli mevduat (*)	1.876.295	1.142.097
Borsa para piyasası alacakları	--	903.355
Vadesi üç aydan kısa olan özel sektör tahvilleri	--	4.944
<b>Toplam</b>	<b>1.876.295</b>	<b>2.050.396</b>

(\*) 31.03.2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 ila 32 gün arasında değişmekte olup faiz oranları %9,41 - %11,50 arasındadır. (31.12.2014: 2 ila 32 gün arasında değişmekte olup, faiz oranı %10,10 - %11,55 arasındadır).

**4. Finansal yatırımlar**

<b>31.03.2015</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
SPK'ya verilen kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	100.947	103.037
Yatırım fonu	115.996	119.016
<b>Toplam</b>	<b>216.943</b>	<b>222.053</b>
<b>31.12.2014</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
SPK'ya verilen kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	102.004	100.947
Yatırım fonu	113.891	120.738
<b>Toplam</b>	<b>215.895</b>	<b>221.685</b>

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31.03.2015 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul da bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**5. Ticari alacak ve borçlar**

<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden alacaklar	--	81
Portföy yönetim ücreti alacakları		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 10)	8.477	9.377
- Diğer	5.674	468
<b>Toplam</b>	<b>14.151</b>	<b>9.926</b>

<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Satıcılara borçlar (*)	16.618	19.627
<b>Toplam</b>	<b>16.618</b>	<b>19.627</b>

(\*) 31.03.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle satıcılara borçlar aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Riskturk Risk Yazılım	3.750	--
Set Kurumsal Hizmetler Tic. A.Ş.	--	1.117
Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	4.010	5.556
Digital Planet Ltd. Şti.	--	2.360
Gedik Kaynak San. ve Tic. A.Ş.	4.196	5.037
Diğer	4.662	5.557
<b>Toplam</b>	<b>16.618</b>	<b>19.627</b>

**Uzun vadeli ticari borçlar**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**

**6. Çalışanlara sağlanan faydalar**

<b>İzin Karşılıkları</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
1 Ocak tarihli bakiye	15.324	4.660
Dönem içinde ayrılan karşılık	8.905	13.182
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(9.036)	(2.518)
<b>Toplam</b>	<b>15.193</b>	<b>15.324</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 ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi zorundadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01.01.-31.03.2015 dönemi 3.541,37 TL tavanına tabidir (31.12.2014 – 3.541,37 T TL).

TMS 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>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
İskonto oranı (%)	<b>0,77</b>	<b>0,77</b>
Emeklilik olasılığının tahmini için kullanılan oran (%)	100	100

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**6. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)**

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

<b>Kıdem Tazminatı Karşılığı</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
1 Ocak tarihi itibarıyla bakiyeler	42.294	13.715
Cari Dönem Hizmet Maliyeti	3.466	15.343
Faiz maliyeti	3.806	1.234
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	(4.388)	12.059
Konusu kalmayan karşılık	(5.380)	(57)
<b>Toplam</b>	<b>39.798</b>	<b>42.294</b>

**7. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar**

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2013</b>
Çeşitli gider karşılıkları(*)	20.070	20.070
<b>Toplam</b>	<b>20.070</b>	<b>20.070</b>

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

**8. Taahhütler**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**9. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri**

**9.1. Ödenmiş sermaye**

31.03.2015 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 4.050.000 TL (31.12.2014: 4.050.000 TL)'dir. Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

<b>Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı</b>	<b>31.03.2015</b>		<b>31.12.2014</b>	
	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>Pay Tutarı</b>	<b>Pay Oranı(%)</b>	<b>Pay Tutarı</b>
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	88,996	3.604.351,50	88,996	3.604.351,50
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	11,000	445.500,00	11,000	445.500,00
Hakkı Gedik	0,002	81,00	0,002	81,00
Erhan Topaç	0,001	40,50	0,001	40,50
Mensure Banu Kavak Dural	0,000	13,50	0,000	13,50
Hasan Halim Çun	0,000	13,50	0,000	13,50
<b>Toplam Sermaye</b>		<b>4.050.000</b>		<b>4.050.000</b>

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

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

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

**9.2. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

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

*Yasal Yedekler:*

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

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 ulaşmaya 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>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	746	746
<b>Toplam</b>	<b>746</b>	<b>746</b>

**9.3. Geçmiş yıllar zararları:**

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	(1.805.434)	(1.005.230)
<b>Toplam</b>	<b>(1.805.434)</b>	<b>(1.005.230)</b>



**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)****10. Hasılat**

	<b>01.01.- 31.03.2015</b>	<b>01.01.- 31.03.2014</b>
<b>Satış Gelirleri</b>		
Devlet tahvili repo	--	1.394.957
Hazine bonosu repo	--	1.358.974
Yatırım fonu	10.762	13.553
Hisse senedi	--	3.879.104
<b>Toplam</b>	<b>10.762</b>	<b>6.646.588</b>
<b>Hizmet gelirleri</b>		
Portföy yönetim ücreti	25.810	21.659
<b>Toplam</b>	<b>25.810</b>	<b>21.659</b>
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>		
Devlet tahvili repo (-)	--	(1.394.652)
Hazine bonosu repo (-)	--	(1.358.644)
Yatırım fonu (-)	(10.661)	(13.412)
Hisse senedi (-)	--	(3.863.299)
<b>Toplam</b>	<b>(10.661)</b>	<b>(6.630.007)</b>
<b>Diğer Gelir / (Giderler), net</b>		
VİOP gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	--	(31.933)
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>(31.933)</b>
<b>Brüt Kâr / (Zarar)</b>	<b>25.911</b>	<b>6.307</b>

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.03.2015 tarihi itibarıyla % 20 (31.12.2014: % 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.- 31.03.2015</b>	<b>01.01.- 31.03.2014</b>
Cari dönem kurumlar vergisi	--	--
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(703)	1.816
<b>Toplam</b>	<b>(703)</b>	<b>1.816</b>

31.03.2015 ve 31.03.2014 tarihlerinde sona eren üç aylık hesap dönemlerine ait dönem karı oluşmadığından kurumlar vergisi hesaplanmamıştır.

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi oranı 31.03.2015 tarihi itibarıyla %20’dir (31.03.2014: %20).

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
<b><u>Ertelenen vergi varlıkları</u></b>				
İzin karşılığı	--	6.288	--	1.258
Kıdem tazminatı karşılığı	39.798	42.294	7.958	8.459
Faiz gideri	13	--	3	--
<b>Toplam</b>	<b>39.811</b>	<b>48.582</b>	<b>7.961</b>	<b>9.717</b>
<b><u>Ertelenen vergi yükümlülükleri</u></b>				
Faiz geliri	--	(872)	--	(175)
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>(872)</b>	<b>--</b>	<b>(175)</b>
			<b>7.961</b>	<b>9.542</b>

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2015	31.12.2014
<b>Dönem Başı</b>	<b>9.542</b>	<b>4.052</b>
Cari dönem ertelenmiş vergi	(703)	3.078
Dönem vergi geliri/(gideri)- diğer kapsamlı gelir	(878)	2.412
<b>Dönem Sonu</b>	<b>7.961</b>	<b>9.542</b>

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**12. İlişkili taraf açıklamaları**

**a) İlişkili taraflardan alacaklar:**

<b>İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 11)</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi G-20 Ülkeleri Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	507	450
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (HSYF)	797	864
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fon	4.001	5.031
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler Hisse Senedi Fonu (HSYF)	1.475	1.412
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Verim Odaklı A Tipi Değişken Fonu	457	395
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	1.240	1.225
<b>Toplam</b>	<b>8.477</b>	<b>9.377</b>

**b) İlişkili taraflara borçlar:**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

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

31.03.2015 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 27.814 TL'dir (01.01.-31.12.2014: 113.578 TL TL).

**13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

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

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

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)****13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)****Likidite risk yönetimi**

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 31.03.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

**31.03.2015**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		uyarınca nakit çıkışlar toplamı				
Ticari borçlar	16.618	16.618	16.618	--	--	--
Diğer borçlar	21.540	21.540	21.540	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>38.158</b>	<b>38.158</b>	<b>38.158</b>	--	--	--

**31.12.2014**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		uyarınca nakit çıkışlar toplamı				
Ticari borçlar	19.627	19.627	19.627	--	--	--
Diğer borçlar	38.458	38.458	38.458	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>58.085</b>	<b>58.085</b>	<b>58.085</b>	--	--	--

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

**Kredi riski**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

**31.03.2015**

Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Banka	piyasasından alacaklar	Para piyasasından alacaklar	Vadesi üç aydan kısa olan kamu kesimi ve özel sektör tahvilleri
8.477	5.674	--	--	1.876.295	--	--	222.053
8.477	5.674	--	--	1.876.295	--	--	222.053

**Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski**

Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri

**31.12.2014**

Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Banka	piyasasından alacaklar	Para piyasasından alacaklar	Vadesi üç aydan kısa olan kamu kesimi ve özel sektör tahvilleri
9.377	549	--	--	1.142.097	903.355	4.944	221.685
9.377	549	--	--	1.142.097	903.355	4.944	221.685

**Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski**

Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

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

**Fiyat riski**

Şirket'in, 31.03.2015 ve 31.12.2014 tarihi itibarıyla portföyünde hisse senedi bulunmadığından hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

**14. Raporlama döneminden sonraki olaylar**

06.03.2013 tarih ve 75 sayılı yönetim kurulu kararı ile "Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Loft Residence No:201 Kat:1 D:18 Şişli/İstanbul adresinde açılmış olan şubenin 16.03.2015 tarih ve 135 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda 31.03.2015 tarihi itibarıyla kapatılmasına karar verilmiştir. Söz konusu karar 07.04.2015 tarih ve 8795 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır.



**GEDİK** Portföy

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

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**31 MART 2015**

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL  
RAPORLAMAYA İLİŞKİN TEBLİĞİNE İSTİNADEN  
HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**31.12.2014-31.03.2015**





## İÇİNDEKİLER

1. Faaliyet Konusu ve Organizasyon.....	3-5
2. 2015 Yılı Genel Ekonomik Durum ve Sermaye Piyasaları Beklentilerimiz.....	5-6
3. Gedik Yatırım Fonları ve Sektör.....	6
4. Şirket faaliyetleri.....	6-7
5. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler .....	7-9

**31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM KURULU  
FAALİYET RAPORU****1. GENEL**

Unvanı	: Gedik Portföy Yönetimi A.Ş
Merkezi	: İstanbul
Kuruluş Tarihi	: 28.02.2008
Faaliyet Konusu	: Portföy İşletmeciliği
Şirket'in İnternet Sitesi	: <a href="http://www.gedikportfoy.com/">www.gedikportfoy.com/</a>
Şirket Adresi	: Cumhuriyet Mah. İlkbahar sok.No:1 A Blok Kat:3 Yakacık/Kartal/İSTANBUL
Telefon-Faks	: Tel: <u>0 216 377 90 96</u> Faks: <u>0216 377 81 83</u>
Ticaret Sicil No	: 657356
Ödenmiş Sermaye	: 4.050.000.-TL

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.

Şirket, Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 A Blok Kat:3 Yakacık/Kartal/İSTANBUL adresinde faaliyet göstermektedir. 06.03.2013 tarih ve 75 sayılı yönetim kurulu kararı ile "Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Loft Residence No:201 D:18 Şişli/İstanbul adresinde şube açmıştır.

**1.1. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu**

15.04.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda verildiği gibidir.

**YÖNETİM KURULU****Mustafa Güngör TUNA – Yönetim Kurulu Başkanı**

1957 yılında Bolu'da doğdu. 1979 yılında ODTÜ İdari İlimler Fakültesi bitirdikten sonra 1981 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesinden yüksek lisans yaptı. Aynı fakültede Doktorasını yapmıştır.

1982-1986 yılları arasında Akbank A.Ş.' de Müfettiş olarak çalıştı. 1986-1989 yıllarında İnterbank'da Müfettiş ve Yönetmen olarak, TEB A.Ş.' de 1990-1998 arasında Müdür, Bölüm Başkanı, 1998-2005 arasında Genel Müdür Yardımcısı olarak, 2005-2007 arası Danışman (Eğitim ve Gelişim Departmanı), 2007-2010 yıllarında Risk Yönetim Direktörü olarak görevini devam ettirmiştir.

2010 yılından itibaren Gedik Yatırım'da Teftiş Kurulu Başkanlığı görevini de yürütmektedir.

**Murat ESEN – Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

1963 yılında Kahramanmaraş'ta doğdu. 1982 yılında Çukurova Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İşletme Bölümünden mezun olduktan sonra aynı yıl Marmara Üniversitesi Hukuk Fakültesinde eğitimine devam etti.1986 da mezun oldu. 2 Yıl Özel Hukuk bürosunda çalıştıktan sonra 1990-2014 yılları arasında Gedik Holding A.Ş ve bağlı şirketlerinde Hukuk Danışmanı ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak göreve yaptı. Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevini yürütmektedir.

**Hasan Halim ÇUN - Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür**

1959 yılında doğmuştur. 1981 yılında Boğaziçi Üniversitesi, İdari Bilimler Fakültesi bitirdikten sonra 1985 yılında Boğaziçi Üniversitesi Kamu Yönetimi'nde Yüksek Lisansını yapmıştır.

1984-1986 yılları arasında Dünya Gazetesi- Dış Haberler Şefi olarak çalışmış, dış haberler sayfalarının yönetimi yapılmış, dış ekonomik gelişmeler alanında muhtelif yazılar yazılmıştır.

1986-1987 yıllarında Dışbank A.Ş. Genel Müdürlük –Etüd ve Araştırma Dairesi Uzmanı olarak çalışmış. Türkiye ve dünya ekonomisi ve bankacılık sektörüne ilişkin muhtelif araştırmalar yapılmıştır.

1987-1994 'de H. Ö. Sabancı Holding AŞ.'de Planlama ve Yatırımlar Dairesi – Kıdemli Uzmanı olarak makroekonomik değerlendirme raporları, holding ve şirket bazında stratejik planlama çalışmaları, yeni iş alanları yatırım fizibilite çalışmaları, yabancı yatırımcı görüşme raporları gibi çalışmalar yapmıştır.

1994-1998 yıllarında Gedik Yatırım Menkul Değerler'de şube müdürü olarak görev yapmıştır. 1998-2000'de Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Genel Müdür olarak 2000-2006 yıllarında Ak Portföy Yönetimi AŞ.- Genel Müdür olarak çalışmıştır.

2006-2008 yıllarında Gedik Yatırım Menkul Değerler AŞ.- Genel Müdür Yardımcısı olarak tekrar çalışmaya başlayıp 2008 yılından itibaren Gedik Portföy Yönetimi AŞ.'de Genel Müdür olarak görevini sürdürmektedir.

**Genel Müdürlük**

Hasan Halim ÇUN : Genel Müdür

**Portföy Yöneticileri**

Serdar Gürsoy

Gökhan Yazıcı

**Bağımsız Denetim Firması**

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik, Mali Müşavirlik A.Ş.'  
Member Firm of Grant Thornton International



## 1.2. Şirketin Sermayesi Ve Ortaklık Yapısı

Gedik Yatırım, Gedik Portföy'ün yönetimine hakimdir. Gedik Portföy'ün ödenmiş sermayesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde, 24.09.2013 tarihinde 1.000.000,-TL'den 3.000.000,-TL'ye çıkarılmıştır. Ardından 09.05.2014 tarihinde yapılan 2013 yılı olağan genel kurul toplantısında şirketin ödenmiş sermayesinin 4.050.000,-TL'ye çıkarılma kararı alınmış ve söz konusu sermaye artırımını 19.06.2014 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir. Arttırılan sermayenin tamamı nakit olarak ödenmiştir. Şirketin 31.03.2015 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda belirtildiği gibidir.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.		
Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3.604.351,50	88,99633
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	445.500,00	11,00000
Erhan TOPAÇ	40,50	0,00100
Hakkı GEDİK	81,00	0,00200
M. Banu Kavak Dural	13,50	0,00033
Halim Çun	13,50	0,00033
<b>TOPLAM</b>	<b>4.050.000,00</b>	<b>100,00000</b>

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

## 2. 2015 İlk Üç Aylık Dönemde , Sermaye Piyasaları ve Sektörel Değerlendirme

2014 yıl sonunda yatırım fonları sektörü 35,4 milyar düzeyinde iken 31Mart 2015 itibarıyla 2 milyar TL'nin üzerinde büyüyerek yaklaşık 37,5 milyar TL büyüklüğe ulaştı.

Yeni yıla gerek gelişmekte olan ülkeler, gerekse gelişmiş ülkeler olumlu başladı. Ocak ayında Avrupa Merkez Bankası ayda 60 milyar Euro'luk varlık alımına giderek tarihinin en büyük varlık alım programını başlattı. Öte yandan FED politikaları ve FED'in faiz artırım kararı ve bunun zamanının ne olacağı konusundaki beklentiler ile FED yetkililerinin yönlendirmeleri 2015 ilk çeyreğinin önemli gelişmeleri oldu. 2015'te de piyasa belirleyicileri gelişmiş ülke makroekonomik gelişmeleri olacak.

Ocak ayında yurtiçi piyasalarda hem tahvil bono hem de hisse senedi piyasaları Ocak ayında olumlu seyretti. BIST 100 endeksi yıla 85,458 seviyesinden başladı ve %4 yükselerek Ocak ayını 88,945 seviyesinde kapattı. Daha sonraki iki ayda ise gerileyerek yılbaşından beri %5,6 düşerek ilk çeyreği 80,894 seviyesinde kapattı. Gösterge tahvil de yıla % 8,10 seviyelerinde başlamışken satış görerek %8,90 seviyelerine yükseldi.



Fon sektörü açısından 2015 yılının en önemli değişikliği 9 Ocak itibariyle Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nun (TEFDP) hayata geçmesi oldu. İlk çeyrekte yatırım fonları pazarı % 5,7 büyüdü. Büyümeye en büyük katkı %60 ile Para Piyasası fonlarından oldu. Geçtiğimiz sene özellikle kamu bankalarında gözlemlediğimiz büyümeye piyasanın büyük oyuncularının da katılmasıyla bu fon türünde toplam 1,2 milyar TL giriş yaşandı.

Büyümede yüksek katkısı olan ikinci fon türü 653 milyon TL ile Borçlanma Araçları ve Değişken fonlar oldu. Bu fonlar içinde yüksek büyümesi ile Eurobond fonları ayrıştı. Yılbaşından beri 111 milyon TL büyüme ile Serbest Fonlar dikkat çekti.

2014 yılında küçülen iki fon türünden biri olan Anapara Garantili ve Korunmalı fonlar 2015 yılında tekrar canlanmaya başladı ve yılbaşından beri 2 milyon TL büyüdü. Diğer fon türü olan Altın fonları ise 2015 ilk çeyrekte de küçülmeye devam etti ve yılbaşındaki 372 milyon TL'den 345 milyon TL büyüklüğe geriledi.

Diğer fon türlerine baktığımızda en fazla büyüme Esnek ve Karma fonlardan oluşan dengeli fonlardan geliyor. 629 milyon TL büyüklük ile toplam büyümenin % 28'ini oluşturuyor. İkinci sırada 485 milyon TL ile katkı fonları olurken, kamu dış borçlanma fonları 353 milyon TL ile üçüncü sırada yer alıyor.

Emeklilik fonları 2014'de ki büyümesine 2015'te de devam etti ve yatırım fonları pazarının % 5,6 olan büyümesini % 5,9 ile geçti. 2,2 milyar TL büyüdü. Büyümenin 485 milyon TL'si yani %22'si devlet katkısı sayesinde oldu.

2015 yılı ilk çeyreğinde yatırım fonları sayısı 483'den 456'ya gerilemiştir. A Tipi Fonların sayısı 133'den 131'e hafif gerilerken, B tipi Fonların sayısı 350'den 325'e düşmüştür.

### **3. Gedik Yatırım Fonları Ve Sektör**

2015 ilk çeyrek itibariyle Gedik Portföyün yönettiği kurumsal yatırımcı sayısı 6, bireysel yatırımcı sayısı 6 ve tüzel kişi sayısı 1 olmak üzere, yönetilen portföy büyüklüğü 18,215,132 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2015 başı itibariyle yatırım fonları sektörü yaklaşık % 5,7 büyüme kaydederken Gedik Portföy Yönetimi A.Ş'nin yönetimindeki yatırım fonları da sektöre paralel büyüme ile 17,929,485 TL'ye ulaşmıştır. Likit Dışı fonların büyümesi ilk çeyrekte % 16,8 oranında olmuştur.

### **4. Şirket Faaliyetleri**

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 itibariyle fiilen faaliyete başlamıştır.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. faaliyete geçmesiyle birlikte Gedik Yatırım'ın kurucusu olduğu 6 adet yatırım fonunun portföy yönetimini üstlenmiştir. Şirket, ayrıca iki adet Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı'nın portföylerini yönetmiştir. Gedik Portföy, sözleşmesi bulunan Akbank



Portföy Saklama kuruluşuna ek olarak, 2013 yılında Denizbank Saklama kuruluşu ile de sözleşme yaparak faaliyete geçmiştir.

Şirket, 2014 yılı 1 Temmuz tarihinde yürürlüğe giren, SPK'nın sektörü yeniden düzenlemek amacıyla hazırladığı çok sayıda Tebliğe yönelik uyum çalışmalarını 2014 yılında başlatmış olup, 2015 yılında tamamlayarak Kurul'a 26 Şubat 2015 tarihinde başvurusunu yapmıştır . Ayrıca, 9 Ocak 2015 tarihinde işleme başlayan Takasbank'ın kurduğu Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu (TEFAS) ile sözleşmelerini imzalayarak entegrasyon çalışmalarını tamamlamıştır.

Şirket, ilgili dönemde bireysel portföy yönetimi, satış ve pazarlamaya yönelik organizasyonel yapılanma çalışmalarını sürdürmüştür. Şirketin ödenmiş sermayesi 2014 yılında 3.000.000 TL'den 4.050.000 TL çıkarılmıştır.

Şirket ayrıca yeniden yapılandırma çalışmaları çerçevesinde Şişli Şubesinin kapatılması için 31 Mart itibariyle SPK'ya başvuruda bulunmuştur.

## 5. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

2015 yılı üç aylık dönem sonunu itibariyle bağımsız denetimden geçmemiş özet finansal bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

TL	Cari Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 31.03.2015	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>2.186.102</b>	<b>2.308.988</b>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>61.109</b>	<b>67.402</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>2.247.211</b>	<b>2.376.390</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>73.421</b>	<b>93.479</b>
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>39.798</b>	<b>42.469</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>2.133.992</b>	<b>2.240.442</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>2.133.992</b>	<b>2.240.442</b>
Ödenmiş Sermaye	4.050.000	4.050.000
- Diğer Kazanç / Kayıplar	(1.360)	(4.870)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	746	746
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	(1.805.434)	(1.005.230)
Net Dönem Karı / (Zararı)	(109.960)	(800.204)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>2.247.211</b>	<b>2.376.390</b>



	Cari Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2015	Önceki Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2014
Hasılat	36.572	6.636.314
Satışların Maliyeti (-)	(10.661)	(6.630.007)
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>	<b>25.911</b>	<b>6.307</b>
<b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>	<b>(164.097)</b>	<b>(232.945)</b>
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI</b>	<b>(157.208)</b>	<b>(238.669)</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>	<b>(109.257)</b>	<b>(195.435)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)</b>	<b>(703)</b>	<b>1.816</b>
- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	--	--
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(703)	1.816
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>(109.960)</b>	<b>(193.619)</b>
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>(109.960)</b>	<b>(193.619)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	4.388	871
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri		--
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	(878)	(174)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>	<b>3.510</b>	<b>697</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>(106.450)</b>	<b>(192.922)</b>
<b>Dönem Karı / Zararının Dağılımı</b>		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	--
- Ana Ortaklık Payları	(109.960)	(193.619)

Şirketin 2015 yılı üç aylık dönemde 109.960 -TL dönem zararı oluşmuştur. Özkaynak toplamı 2.133.992 TL olmuştur.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş., önümüzdeki dönemde de sermaye piyasalarının gelişmesine yardımcı olmayı ve yatırımcılarımızın risk profillerine ve karşılaştırma ölçütlerine göre yeni seçenekler sunarak ve daha iyi getiri elde etmelerini sağlamayı hedeflemektedir.

### GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**Halim ÇUN**  
Genel Müdür

**M. Güngör TUNA**  
Yönetim Kurulu Başkanı