

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)****1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYON 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 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, E-5 Yanyol, No:29, 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, Kat:1, D:18, Şişli/İstanbul adresinde şube açılmış olup, 05.06.2013 tarih 12233903-335.07-585 sayılı yazı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan faaliyet izni onaylanmış ve 20.06.2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından Şişli şubesi olarak tescili yapılmıştır.

Şirket'in ödenmiş sermayesi 3.000.000 TL'dir. Ana ortak Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket'in yönetimine hâkimdir. 17.02.2014 tarih ve 101 sayılı yönetim kurulu kararı ile şirket sermayesinin 4.050.000 TL'ye artırılarak esas sözleşmenin tadiline karar verilmiş olup, buna ilişkin Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan müracaat SPK tarafından olumlu karşılanmış, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın esas sözleşme değişiklik için izni beklenmektedir.

31.03.2014 tarihi itibarıyla Şirket'in 7 çalışanı bulunmaktadır (31.12.2013: 9 kişi).

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET 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****2.1.1) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ ye uygunluk beyanı**

İlişikteki 31 Mart 2014 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Şirket, 31 Mart 2014 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 dâhil 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 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

2.1.2) Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden 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.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)****2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN 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 uluslararası finansal raporlama standartları

31 Mart 2014 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibariyle 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.

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:*TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu**TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri***Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)****TFRS'deki iyileştirmeler***TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:**TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:**TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:**TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:*

Bu standart, yorum ve değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi yoktur.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)****2.4. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (devamı)****Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler

UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

KGK tarafından yayınlanmamış ilke kararları

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

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Söz konusu kararların Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiç bir etkisi olmayacaktır.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.03.2014	31.12.2013
Bankalar		
- Vadeli mevduat	1.285.411	1.664.445
Toplam	1.285.411	1.664.445

(*) 31.03.2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 ila 32 gün arasında değişmekte olup faiz oranları %10,50 - %12,40 arasındadır. (31.12.2013: 2 ila 32 gün arasında değişmekte olup, faiz oranı %7,41 - %9,50 arasındadır).

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31.03.2014	31.12.2013
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna		
Yansıtılan finansal yatırımlar	277.383	251.953
Hisse senetleri değer artış / azalışları	--	--
Toplam	277.383	251.953

31.03.2014	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	--	--	--
Özel Kesim Tahvil Senet ve Bonoları	204.202	197.724	197.705
Yatırım Fonu	75.177	79.678	79.678
Toplam	279.379	277.402	277.383

31.12.2013	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	--	--	--
Özel Kesim Tahvil Senet ve Bonoları	197.282	202.258	200.013
Yatırım Fonu	50.102	51.940	51.940
Toplam	247.384	254.198	251.953

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31.03.2014 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BİST") 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.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31.03.2014	31.12.2013
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas ve saklama merkezinden alacaklar	118.068	--
Portföy yönetim ücreti alacakları		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 21)	7.426	8.271
- Diğer	--	6.849
Toplam	125.494	15.120

Uzun vadeli ticari alacaklar

Yoktur (31.12.2012: Yoktur)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.03.2014	31.12.2013
Takas ve Saklama Merkezi'ne Borçlar	--	--
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 21)	3.358	3.126
Diğer (*)	7.637	22.969
Toplam	10.995	26.095

(*) 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle satıcılara borçlar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
Destel Bilişim Çözümleri Ltd. Şti.	--	17.366
Set Kurumsal Hizmetler Tic. A.Ş.	1.321	3.231
Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	1.552	1.347
Diğer	4.764	1.025
Toplam	7.637	22.969

Uzun vadeli ticari borçlar

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.03.2014	31.12.2013
Teminata verilen devlet tahvilleri	66.576	66.235
Toplam	66.576	66.235

31.03.2014	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
SPK’ya Verilen Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	65.019	66.235	66.576
Toplam	65.019	66.235	66.576

31.12.2013	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
SPK’ya Verilen Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	65.019	66.235	66.235
Toplam	65.019	66.235	66.235

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.03.2014	31.12.2013
Kira depozito bedeli	9.382	9.382
Toplam	9.382	9.382

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.03.2014	31.12.2013
Diğer	273	139
Toplam	273	139

Uzun vadeli diğer borçlar

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin ödenmiş giderler	31.03.2014	31.12.2013
Peşin ödenen sigorta giderleri	--	243
SPK yetki belgesi harcı	32.903	--
Toplam	32.903	243

Peşin ödenmiş giderler – Uzun vadeli

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

Ertelenmiş gelirler – Kısa vadeli

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

Ertelenmiş gelirler – Uzun vadeli

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıklar	31.12.2013	Giriş	Çıkış	31.03.2014
Tesis, makine ve cihazlar	28.911	--	--	28.911
Demirbaşlar	13.792	--	--	13.792
Özel maliyetler	18.408	--	--	18.408
Toplam	61.111	--	--	61.111
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	5.715	1.446	--	7.161
Demirbaşlar amortismanı (-)	2.739	690	--	3.429
Özel maliyetler amortismanı (-)	3.682	920	--	4.602
Toplam	12.136	3.056	--	15.192
Net Defter Değeri	48.975			45.919

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	31.12.2012	Giriş	Çıkış	31.12.2013
Tesis, makine ve cihazlar	--	28.911	--	28.911
Demirbaşlar	10.042	3.750	--	13.792
Özel maliyetler	--	18.408	--	18.408
Toplam	10.042	51.069	--	61.111
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	--	5.715	--	5.715
Demirbaşlar amortismanı (-)	167	2.572	--	2.739
Özel maliyetler amortismanı (-)	--	3.682	--	3.682
Toplam	167	11.969	--	12.136
Net Defter Değeri	9.875			48.975

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.12.2013	Giriş	Çıkış	31.03.2014
Haklar	18.075	--	--	18.075
Toplam	18.075	--	--	18.075
Haklar amortismanı (-)	600	1.481	--	2.081
Toplam	600	1.481	--	2.081
Net Defter Değeri	17.475			15.994
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.12.2012	Giriş	Çıkış	31.03.2013
Haklar	--	18.075	--	18.075
Toplam	--	18.075	--	18.075
Haklar amortismanı (-)	--	600	--	600
Toplam	--	600	--	600
Net Defter Değeri	--			17.475

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31.03.2014	31.12.2013
Ödenecek vergi ve fonlar	8.389	17.848
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	12.481	17.031
Personele borçlar	3.627	7.539
Toplam	24.497	42.418

İzin Karşılıkları	31.03.2014	31.12.2013
1 Ocak tarihli bakiye	4.660	5.166
Dönem içinde ayrılan karşılık	11.376	--
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	--	(506)
Toplam	16.036	4.660

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket’te bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmaktır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01.01.-31.03.2014 dönemi itibarıyla 3.438,22 TL tavanına tabidir (31.12.2013 - 3.254,44 TL).

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

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

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)****10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**

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

	31.03.2014	31.12.2013
İskonto oranı (%)	2,80	2,10
Emeklilik olasılığının tahmini için kullanılan oran (%)	100	100
Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.03.2014	31.12.2013
1 Ocak tarihi itibarıyla bakiyeler	13.715	16.300
Cari Dönem Hizmet Maliyeti	7.627	3.096
Faiz maliyeti	1.371	1.549
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	697	(6.072)
Konusu kalmayan karşılık	(4.083)	(1.158)
Toplam	19.327	13.715

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	31.03.2014	31.12.2013
Peşin ödenen vergi ve fonlar	13.743	9.440
Toplam	13.743	9.440

Diğer duran varlıklar

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)****12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ****Ödenmiş sermaye**

31.03.2014 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 3.000.000 TL (31.12.2013: 3.000.000 TL)'dir. Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	31.03.2014		31.12.2013	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	88,996%	2.669.890	88,996%	2.669.890
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	11,000%	330.000	11,000%	330.000
Hakkı Gedik	0,002%	60	0,002%	60
Erhan Topaç	0,001%	30	0,001%	30
Mensure Banu Kavak Dural	0,000%	10	0,000%	10
Hasan Halim Çun	0,000%	10	0,000%	10
Toplam Sermaye		3.000.000		3.000.000

Şirket'in sermayesi 24.09.2013 tarihli genel kurul ile 3.000.000 TL'ye yükseltilmiş ve işbu genel kurul 25.10.2013 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket'in ödenmiş sermayesi, her biri 1 TL itibarı değerinde 3.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

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 dağıtılabilmektedir.

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

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

Şirket'in yasal kayıtlarına göre:

	31.03.2014	31.12.2013
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	746	746
Toplam	746	746

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Geçmiş yıllar zararları:

	31.03.2014	31.12.2013
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	(1.005.230)	(225.169)
Toplam	(1.005.230)	(225.169)

13. HÂSILAT

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Satış Gelirleri		
Devlet tahvili repo	1.394.957	--
Devlet tahvili	--	--
Hazine bonusu repo	1.358.974	--
Yatırım fonu	13.553	--
Hisse senedi	3.879.104	37.914
Özel kesim tahvil senet ve bono	--	--
Toplam	6.646.588	37.914
Hizmet gelirleri		
Portföy yönetim ücreti	21.659	48.021
Toplam	21.659	48.021
Satışların Maliyeti (-)		
Devlet tahvili repo (-)	(1.394.652)	--
Hazine bonusu repo (-)	(1.358.644)	--
Devlet tahvili (-)	--	--
Yatırım fonu (-)	(13.412)	--
Hisse senedi (-)	(3.863.299)	(92.499)
Özel kesim tahvil senet ve bono (-)	--	--
Toplam	(6.630.007)	(92.499)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler),net		
VOB gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	(31.933)	--
Toplam	(31.933)	--
Brüt Kâr / (Zarar)	6.307	(6.564)

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	5.359	--
Genel Yönetim Giderleri	247.684	174.371
Toplam	253.043	174.371

Genel Yönetim Giderleri	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Personel giderleri	148.308	117.199
Yemek giderleri	6.833	2.627
Ulaşım ve konaklama giderleri	3.786	2.085
Vergi, resim ve harç giderleri	12.656	13.666
Danışmanlık giderleri	3.886	1.871
Kırtasiye giderleri	393	1.125
Kira giderleri	21.411	20.001
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	19.040	1.183
İzin karşılığı gideri	11.376	--
Veri iletişim giderleri	6.646	3.622
Aidat ve üyelik giderleri	6.811	120
Noter giderleri	372	429
Amortisman ve karşılık giderleri	4.537	3.239
Bakım onarım giderleri	--	2.347
Diğer	1.629	4.857
Toplam	247.684	174.371

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Tanıtım ve reklam giderleri	1.423	--
Diğer	3.936	--
Toplam	5.359	--

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Yoktur (01.01. - 31.03.2014: Yoktur).

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Konusu kalmayan karşılıklar	13.926	1.846
Toplam	13.926	1.846

Esas faaliyetlerden diğer giderler	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Diğer	135	--
Toplam	135	--

16. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırı Faaliyetlerinden Gelirler	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Finansal varlık değer artışı	8.065	59.270
Toplam	8.065	59.270

Yatırı Faaliyetlerinden Gideler	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Finansal varlık değer azalışı	13.789	994
Toplam	13.789	994

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

17. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Faiz gelirleri	44.605	9.260
Toplam	44.605	9.260

Finansman Giderleri	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Faiz gideri	1.371	--
Toplam	1.371	--

18. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**Diğer Kazanç/ (Kayıplar)***Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu*

UMS-19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde “Diğer Kazanç/ (Kayıplar)” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Diğer kapsamlı gelir	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Aktüeryal kazanç/(kayıplar) (Dipnot 29)	871	489
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (Dipnot 41)	(174)	(39)
Toplam	697	450

19. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.03.2014 tarihi itibarıyla % 20 (31.12.2013: % 20)’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)****19. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)
(Devamı)**

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

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

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

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

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Cari dönem kurumlar vergisi	--	--
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1.886	(354)
Toplam	1.886	(354)

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihinde sona eren 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 31.03.2014 tarihi itibaiyle %20’dir.(31.12.2013: %20)

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)

	Geçici Farklar		Ertelenen Vergi	
	31.03.2014	31.12.2013	Varlıkları /(Yükümlülükleri) 31.03.2014	31.12.2013
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Finansal varlık değer azalışı	19	--	4	--
Kıdem tazminatı karşılığı	18.457	13.715	3.692	2.744
Önceki Döneme Ait Finansal Varlık Değer Artışı İptali	--	2.245	--	449
İzin karşılığı	16.036	4.660	3.207	932
Toplam	34.512	20.620	6.903	4.125
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Finansal varlık değer artışı	(341)	--	(68)	--
Faiz geliri	(5.695)	(360)	(1.139)	(73)
Toplam	(6.036)	(360)	(1.209)	(73)
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü), net			5.694	4.052

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)****19. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
(Devamı)**

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
Dönem Başı	4.052	3.702
Cari dönem ertelenmiş vergi	1.816	1.564
Dönem vergi geliri/(gideri)- diğer kapsamlı gelir	(174)	(1.214)
Dönem Sonu	5.694	4.052

20. PAY BAŞINA KAZANÇ

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan alacaklar	31.03.2014	31.12.2013
Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.	500	2.080
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi G-20 Ülkeleri Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	454	560
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (HSYF)	548	478
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fon	3.921	3.416
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler Hisse Senedi Fonu (HSYF)	687	692
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kronos Alpha A Tipi Değişken Fonu	443	275
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	873	770
Toplam	7.426	8.271

İlişkili taraflara borçlar	31.03.2014	31.12.2013
Gedik Kaynak Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Not 5)	3.358	3.126
Toplam	3.358	3.126

30.03.2014 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 47.738 TL (01.01.-31.03.2013: 52.001 TL)'dir.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)****22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ****Finansal Risk Faktörleri**

Şirket'in 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. 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

31.03.2014

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	10.995	10.995	10.995	--	--	--
Diğer borçlar	24.770	24.770	24.770	--	--	--
Toplam	35.765	35.765	35.765	--	--	--

31.12.2013:

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

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski

31.03.2014

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka	Vadesi üç aydan kısa olan devlet ve özel sektör tahvilleri	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	7.426	118.068	--	66.576	1.285.411	--	277.383
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.426	118.068	--	66.576	1.285.411	--	277.383
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	7.426	118.068	--	66.576	1.285.411	--	277.383

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski

31.12.2013

	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 ve özel sektör tahvilleri	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	8.270	6.850	--	66.235	1.664.445	--	251.953
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.270	6.850	--	66.235	1.664.445	--	251.953
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	8.270	6.850	--	66.235	1.664.445	--	251.953

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)****22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31.03.2014 ve 31.12.2013 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.

Faiz Pozisyonu Tablosu		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
	Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan varlıklar	197.705	200.013
Finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		--	--
Değişken faizli finansal araçlar		--	--
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

Şirket'in bilançosunda finansal varlık olarak sınıfladığı özel sektör tahvil, senet ve bonoları sabit faiz oranlı olduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.03.2014 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faiz oranları 100 baz puan artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla, 197.705 TL tutarındaki sabit faizli tahvil ve bonolarının rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31.03.2014 tarihi itibarıyla 2.325 TL azalış veya 2.271 TL artış oluşmaktadır.

Fiyat riski

Şirket'in, 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla portföyünde hisse senedi bulunmadığından hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)****22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Piyasa riski**

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

23. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇECESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**31.03.2014****Defter değeri Gerçeğe uygun değeri***Finansal varlıklar*

Nakit ve nakit benzerleri	1.285.411	1.285.411
---------------------------	-----------	-----------

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	277.402	277.383
---	---------	---------

Ticari alacaklar	125.494	125.494
------------------	---------	---------

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar	10.995	10.995
----------------	--------	--------

Diğer finansal yükümlülükler	--	--
------------------------------	----	----

31.12.2013**Defter değeri Gerçeğe uygun değeri***Finansal varlıklar*

Nakit ve nakit benzerleri	1.664.445	1.664.445
---------------------------	-----------	-----------

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	254.198	251.953
---	---------	---------

Ticari alacaklar	15.120	15.120
------------------	--------	--------

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar	26.095	26.095
----------------	--------	--------

Diğer finansal yükümlülükler	--	--
------------------------------	----	----

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)****23. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)***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 endirekt 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.

31.03.2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel kesim tahvilleri	197.705	--	--	197.705
Yatırım fonları	79.678	--	--	79.678
Finansal yükümlülükler	277.383	--	--	277.383

31.12.2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel kesim tahvilleri	200.013	--	--	200.013
Yatırım fonları	51.940	--	--	51.940
Finansal yükümlülükler	251.953	--	--	251.953

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

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

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**

23. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)***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.

24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.