

**GEDİK YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Gedik Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

**Engin Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebecilik
Mali Müşavirlik A.Ş.**
Abide-i Hürriyet Caddesi
Bolkan Center 211 C Kat 2
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 76 01
www.gtturkey.com

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**Görüş**

Gedik Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31.12.2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31.12.2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
Hasılatın muhasebeleştirilmesi	
Grup'un 01.01.-31.12.2017 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 603.787.427 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve 31.12.2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.7.1 ve 22 numaralı dipnotlarında yer almaktadır. Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı, aracılık komisyonları ve danışmanlık gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Grup operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde hasılatın kaydedilmesine ilişkin Grup yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığı değerlendirilmiştir. Ayrıca, Grup'un hasılat sürecini anlayarak, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı ve etkinliğini değerlendirilmiştir. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detayları karşılaştırılarak test edilmiştir. Aracılık komisyon gelirleri ile ilgili analitik test yapılmıştır. Ayrıca, finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu, açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları için önemi dikkate alınıp tarafımızca sorgulanmıştır.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 12.03.2018 tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 01.01.-31.12.2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Jale Akkaş'tır.

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



Jale Akkaş
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 12.03.2018

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

KONSOLİDE KAR VE ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3	İŞLETME BİRLEŞMELERİ
NOT 4	İŞ ORTAKLIKLARI
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA
NOT 6	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
NOT 7	FİNANSAL YATIRIMLAR
NOT 8	FİNANSAL BORÇLAR
NOT 9	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 10	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
NOT 11	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR
NOT 12	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER
NOT 13	MADDİ DURAN VARLIKLAR
NOT 14	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 15	ŞEREFİYE
NOT 16	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 17	TAAHHÜTLER
NOT 18	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR
NOT 19	NİTELİKLERE GÖRE GİDERLER
NOT 20	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 21	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ
NOT 22	HASILAT
NOT 23	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ
NOT 24	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER
NOT 25	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER
NOT 26	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ
NOT 27	DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ
NOT 28	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER
NOT 29	GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
NOT 30	PAY BAŞINA KAZANÇ
NOT 31	TÜREV ARAÇLAR
NOT 32	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
NOT 33	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)
NOT 34	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR
NOT 35	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2017 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016
Varlıklar	Dipnot Referansları		
Dönen Varlıklar		673.537.287	525.895.499
Nakit Ve Nakit Benzerleri	6	232.742.505	201.507.572
Finansal Yatırımlar		19.628.263	9.448.273
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılarak Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	7	19.628.263	9.448.273
Ticari Alacaklar		396.102.850	294.739.587
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	9-10	368.271	572.730
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	395.734.579	294.166.857
Diğer Alacaklar		23.339.986	17.559.969
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	23.339.986	17.559.969
Peşin Ödenmiş Giderler		683.283	499.242
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	683.283	499.242
Türev Araçlar		--	369.422
- Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar	31	--	369.422
Diğer Dönen Varlıklar		1.040.400	1.771.434
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	20	1.040.400	1.771.434
Duran Varlıklar		21.373.469	14.479.419
Ticari Alacaklar		--	54.753
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	--	54.753
Diğer Alacaklar		2.414.632	678.733
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	2.414.632	678.733
Finansal Yatırımlar		2.099.049	2.388.431
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	7	2.099.049	2.388.431
Maddi Duran Varlıklar		9.365.039	9.319.731
- Binalar	13	3.367.379	3.445.384
- Tesis, Makine Ve Cihazlar	13	4.151.513	3.789.953
- Taşıtlar	13	205.860	115.441
- Mobilya Ve Demirbaşlar	13	417.708	389.216
- Özel Maliyetler	13	1.222.579	1.579.737
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		3.888.773	1.394.209
- Bilgisayar Yazılımları	14	3.888.773	1.394.209
Ertelenmiş Vergi Varlığı	29	3.603.262	643.562
Peşin Ödenmiş Giderler		2.714	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	2.714	--
Toplam Varlıklar		694.910.756	540.374.918

Ekli notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2018 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2017 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016
Yükümlülükler	Dipnot Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		600.355.797	463.845.174
Kısa Vadeli Borçlanmalar		159.789.728	118.365.461
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		159.789.728	118.365.461
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	8	69.516.241	59.198.331
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	90.273.487	59.167.130
Ticari Borçlar		432.425.079	340.418.640
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	9-10	11.080.795	822.775
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	421.344.284	339.595.865
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	3.515.727	1.507.214
Diğer Borçlar		2.026.027	1.212.083
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	2.026.027	1.212.083
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29	257.321	96.149
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.341.915	2.245.426
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	18	587.670	431.073
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	16	1.754.245	1.814.353
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		--	201
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	20	--	201
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.230.067	3.423.135
Diğer Borçlar		153	87
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	153	87
Uzun Vadeli Karşılıkları		3.440.149	2.873.496
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18	3.440.149	2.873.496
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	29	789.765	549.552
Özkaynaklar		90.324.892	73.106.609
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		90.150.872	72.964.460
Ödenmiş Sermaye	21	67.392.000	67.392.000
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler		518.977	497.858
- Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	21	518.977	497.858
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		8.839.694	8.724.540
- Yasal Yedekler	21-27	8.839.694	8.724.540
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	21	(3.744.966)	17.692.309
Net Dönem Karı / (Zararı)	30	17.145.167	(21.342.247)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21	174.020	142.149
Toplam Kaynaklar		694.910.756	540.374.918

Ekli notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2018 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01.-31.12.2017 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2017	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2016
<u>Kar Veya Zarar Kısım</u>			
Hasılat	22	603.787.427	625.806.287
Satışların Maliyeti	22	(501.421.078)	(540.765.956)
Brüt Kar / (Zarar)		102.366.349	85.040.331
Genel Yönetim Giderleri (-)	23	(69.572.717)	(69.371.641)
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	23	(17.299.038)	(19.136.657)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	45.803.023	28.490.004
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	24	(38.839.303)	(35.554.614)
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)		22.458.314	(10.532.577)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	4.722.389	28.786.937
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	25	(4.224.988)	(35.031.137)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / Zararı		22.955.715	(16.776.777)
Finansman Gelirleri	26	9.592.968	8.062.566
Finansman Giderleri (-)	26	(16.931.230)	(12.048.512)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)		15.617.453	(20.762.723)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		1.579.711	(554.847)
- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	29	(1.145.927)	(618.907)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	29	2.725.638	64.060
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)		17.197.164	(21.317.570)
Dönem Karı / (Zararı)		17.197.164	(21.317.570)
Dönem Karı / (Zararının) Dağılımı			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21	51.997	24.677
- Ana Ortaklık Payları	30	17.145.167	(21.342.247)
Pay Başına Kazanç			
- Pay Başına Kazanç (Zarar)	30	0,2544	(0,3281)
- Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,2544	(0,3281)
Diğer Kapsamlı Gelir			
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		27.270	936.315
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	27	27.270	936.315
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(6.151)	(187.262)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	27	(6.151)	(187.262)
Diğer Kapsamlı Gelir		21.119	749.053
Toplam Kapsamlı Gelir		17.218.283	(20.568.517)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		51.855	24.237
- Ana Ortaklık Payları		17.166.428	(20.592.754)

Ekli notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2018 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01.-31.12.2017 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler							
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01.01.2016 tarihi itibarıyla bakiyeler		56.160.000	63	(251.195)	7.449.892	19.440.472	18.161.580	100.960.812	14.576.472	115.537.284
Transferler		11.232.000	--	--	1.429.001	(1.238.621)	(11.422.380)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	749.053	--	--	(21.342.247)	(20.593.194)	24.677	(20.568.517)
- Dönem Karı (Zararı)	30	--	--	--	--	--	(21.342.247)	(21.342.247)	24.677	(21.317.570)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	27	--	--	749.053	--	--	--	749.053	--	749.053
Kar Payları	21	--	--	--	--	1.999.945	(6.739.200)	(4.739.255)	--	(4.739.255)
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması		--	(234)	--	(322.314)	(4.111.354)	--	(4.433.902)	--	(4.433.902)
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler	21	--	171	--	167.961	1.601.867	--	1.769.999	(14.459.000)	(12.689.001)
31.12.2016 tarihi itibarıyla bakiyeler	21	67.392.000	--	497.858	8.724.540	17.692.309	(21.342.247)	72.964.460	142.149	73.106.609
01.01.2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	21	67.392.000	--	497.858	8.724.540	17.692.309	(21.342.247)	72.964.460	142.149	73.106.609
Transferler		--	--	--	116.318	(21.458.565)	21.342.247	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	21.119	--	--	17.145.167	17.166.286	51.997	17.218.283
- Dönem Karı (Zararı)	30	--	--	--	--	--	17.145.167	17.145.167	51.997	17.197.164
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	27	--	--	21.119	--	--	--	21.119	--	21.119
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler	21	--	--	--	(1.164)	21.290	--	20.126	(20.126)	--
31.12.2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	21	67.392.000	--	518.977	8.839.694	(3.744.966)	17.145.167	90.150.872	174.020	90.324.892

Ekli notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2018 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01.-31.12.2017 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2017	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2016
	Dipnot Referansları		
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(40.104.437)	(55.793.575)
Dönem Karı / (Zararı)		17.197.164	(21.317.570)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	30	17.197.164	(21.317.570)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		3.617.963	3.664.609
Amortisman Ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	13-14	3.268.848	2.848.131
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		1.251.616	460.699
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	--	234.378
- Diğer Finansal Varlıklar Veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	25	1.251.616	99.024
- Şerefiye Değer Düşüklüğü İle İlgili Düzeltmeler	15	--	127.297
Faiz (Gelirleri) Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(13.202)	67.182
- Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	6	(13.202)	67.182
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		690.412	(266.250)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	750.520	540.698
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) İle İlgili Düzeltmeler	16	(60.108)	(806.948)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	29	(1.579.711)	554.847
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:		(59.934.608)	(30.618.062)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	7	(9.890.608)	10.158.119
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(101.308.510)	(92.710.421)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	9-10	204.459	6.621.817
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	10	(101.512.969)	(99.332.238)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(6.784.882)	(17.192.787)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	11-20	(6.784.882)	(17.192.787)
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)	31	369.422	1.847.785
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(186.755)	8.953
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		55.044.202	62.857.316
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	9-10	10.258.020	822.775
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6-10	44.786.182	62.034.541
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	18	2.008.513	(2.755.257)
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		814.010	7.168.230
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	11	814.010	7.168.230
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(39.119.481)	(48.271.023)
Ödenen Temettü	21	--	(6.739.200)
Alınan Temettü		--	1.999.945
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	29	(984.755)	(1.830.913)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	20	(201)	(952.384)

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01.-31.12.2017 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2017	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2016
Dipnot Referansları			
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(5.808.720)	(10.961.809)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		--	(4.433.902)
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.733	11.280
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	1.733	8.547
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	--	2.733
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(5.810.453)	(6.539.187)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(2.181.087)	(6.071.782)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(3.629.366)	(467.405)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		40.172.651	42.408.444
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		10.325.839.740	9.181.324.430
- Kredilerden Nakit Girişleri	8	10.153.419.733	9.054.897.517
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	8	172.420.007	126.426.913
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(10.284.415.473)	(9.126.127.961)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	(10.122.286.218)	(9.020.705.372)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	8	(162.129.255)	(105.422.589)
Bağlı Ortaklıklardaki Kontrolün Kaybına Yol Açmayan Şekilde Ortaklık Payları Değişmelerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	(12.689.001)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(1.251.616)	(99.024)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce			
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)		(5.740.506)	(24.346.940)
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)		(5.740.506)	(24.346.940)
E. Dönem Başı Nakit Ve Nakit Benzerleri	6	76.468.060	100.815.000
Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri A+B+C+D+E	6	70.727.554	76.468.060

Ekli notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2018 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Ana Ortaklık"), bağlı ortaklıkları ile birlikte ("Grup") sermaye piyasasında aracılık, portföy yönetimi, portföy işletmeciliği ve diğer sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Ana Ortaklık'ın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış yetki/izin belgeleri aşağıda sunulmaktadır;

- 27.08.2015 tarih ve G-009 (276) nolu Geniş Yetkili Aracı Kurum Belgesi

Ana Ortaklık'ın aldığı bu yetki belgesi ile işlem aracılığı faaliyeti, portföy aracılığı faaliyeti, bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti, yatırım danışmanlığı faaliyeti, aracılık yüklenimi suretiyle halka arz aracılık faaliyeti ve sınırlı saklama faaliyetinde bulunmasına izin verilmiştir

Ana Ortaklık, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek "geniş yetkili aracı kurum" sıfatıyla faaliyetlerine devam etmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur. Bu başvuru neticesinde Ana Ortaklık'ın eski mevzuata uygun tüm yetki belgeleri, SPK'nın onayı doğrultusunda iptal edilmiş ve SPK tarafından Ana Ortaklık'a yukarıda açıklanan Geniş Yetkili Aracı Kurum Belgesi gönderilmiştir.

Ana Ortaklık, Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 Kartal/ İstanbul merkez adresinde faaliyet göstermektedir.

31.12.2017 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'ın sermayesi 67.392.000 TL (31.12.2016: 67.392.000 TL) olup, Grup'u kontrol eden ana ortaklar, Erhan Topaç ve Hakkı Gedik'tir (Dipnot 21). 13.01.2016 tarih ve 1471 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca 56.160.000 TL tutarındaki Ana Ortaklık sermayesinin %20 oranında arttırılarak 67.392.000 TL'ye çıkartılmasına ve 11.232.000 TL tutarındaki artışın tamamının olağanüstü yedeklerden karşılanarak sermayeye eklenmesine ve ihraç edilecek bu payların bedelsiz olarak hissedarlara verilmesine karar verilmiştir. İlgili sermaye artışı 17.03.2016 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiştir.

18.01.2016 tarih ve 1473 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kayıtlı sermaye tavanının 100.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Yapılan başvuruya, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.01.2016 tarih, 29833736-110.04.02-E.973 sayılı kararı izin verilmiştir.

31.12.2017 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık sermayesini temsil eden hisse senetlerinin 35'i (31.12.2016: %35) Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmektedir, bu hisselerin %5,02'si (31.12.2016: %5,72) fiili olarak Borsa İstanbul'da (BIST) dolaşımdadır.

31.12.2017 tarihinde sona eren dönem içinde Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 335 kişi Ana Ortaklık ve 76 kişi Bağlı Ortaklıklar bünyesinde olmak üzere 411 kişi'dir (31.12.2016: 409 kişi).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Adresler

Merkez	: Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 Kartal / İstanbul
Şube (Fenerbahçe)	: Hacı Mehmet Sok. 24 E Dalyan Konut Sitesi D:6 34726 Fenerbahçe /Kadıköy
Şube (Ankara / Kızılay)	: Sümer Birinci Sok. No:13/3 Demirtepe /Ankara
Şube (Ankara/Çankaya)	: Simon Bolivar Cad. No: 8/6 Çankaya / Ankara
Şube (Adana)	: Çınarlı Mah. Ziyapaşa Bulvarı No: 78 Güneş Ziyapaşa İş M.İ Kat: 5 No: 504 Seyhan
Şube (Antalya)	: Tahıl Pazarı Mah.404 Sok. Hafız Ahmet Bedestenli No:5/29-30 Antalya
Şube (Antalya Muratpaşa)	: Yenigün Mah. Mevlana Cad. No: 54 Özpınarlar Midtown Plaza 2 A Blok Kat: 4 Ofis: 23
Şube (Bahçeşehir)	: Tahtakale Mah. Ispartakule Fırat 1 Cad. 143 Sok. No: 4/2 Bahçecity Ticaret Merkezi A Blok 1. Kat 21 Nolu Ofis Avcılar/ İstanbul
Şube (Bakırköy)	: Cevizlik Mah. Muhasebeci Sok. Neşe Han No:1 Kat:3 Bakırköy İstanbul
Şube (Batı Ataşehir)	: Barbaros Mah. İhlamur Bulvarı Sarkaç Sok. Ağaoğlu My Prestige No:1 D: 12-13 Ataşehir
Şube (Bodrum)	: Cevat Şakir Mah. Sadi Irmak Caddesi No: 10 / C-2 Bodrum / Muğla
Şube (Bursa)	: Fethiye Mah. Sanayi Cad. Corner Plus İş Merkezi No: 263 Kat:2 D: 22 Nilüfer Bursa
Şube (Bursa Nilüfer)	: Odunluk Mah. Liman Cad. No: 7 Nilüfer / Bursa
Şube (Denizli)	: Saraylar Mah. İkinci Ticari Yol Cad. Kımıl İş Merkezi No: 24 Kat:4 D:8 Denizli
Şube (Düzce)	: Cedidiye Mah. Hafız Hasan Efendi Cad. Büyük Cami Sok. Kat:1 No:17 D:1 Düzce
Şube (Edirne)	: Sabuni Mah. Banka Aralığı Sok. Kardeşler İş Merkezi No:10/19 Merkez/Edirne
Şube (Elazığ)	: Yeni Mah. Gazi Cad. No: 28/3 Elazığ
Şube (Eskişehir)	: Cumhuriyet Mah. Sakarya Cad. Şen Sok. Onur İşhanı No:1 Kat:4 Eskişehir
Şube (Etiler)	: Aytar Cad. Metro İşhanı No: 10, D:7, K: 3 Levent / Beşiktaş İstanbul
Şube (Fethiye)	: Babataşı Mah.774. Sok. No: 2 Fethiye / Muğla
Şube (Gebze)	: Hacı Halil Mah. Hükümet Cad. No: 95 Gebze / Kocaeli
Şube (Gedik Private Bağdat Caddesi)	: Bağdat Cad. No: 351 / 5 Esen Apt. Şaşkınbakkal / İstanbul
Şube (İzmir)	: Cumhuriyet Bulvarı No:131 Cevher Apt. Kat:2 D: 3 / 4 Alsancak / İzmir
Şube (Kapalıçarşı)	: Kürkçüler Sk . No:25 Eminönü / Kapalıçarşı / İstanbul
Şube (Konya)	: Beyazıt Mahallesi Hüsnü Aşk Sok. Bezirci İş Merkezi Kat:4 D:403 Selçuklu / Konya
Şube (Kuşadası)	: Türkmen Mah. Hülya Koçyiğit Bulvarı Tümen Sokak Yalı Evleri A Blok Daire No:6
Şube (Levent Loft)	: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Loft Residence No:201 D: 116 Şişli/İstanbul
Şube (Malatya)	: Büyük Hüseyin Bey Mah. Atatürk Cad. Anadolu İş M. K: 3 No: 23 D: 9-10-11 Battalgazi
Şube (Maltepe)	: Bağlarbaşı Mah. Bağdat Cad. Gedik İş Merkezi No: 414 K: 2 D:22 Maltepe İstanbul
Şube (Manisa)	: Anafartalar Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. Kamil Menteş Apt. No:34/1 Manisa
Şube (Mersin)	: Mahmudiye Mah. Atatürk Cad. Adil Kanun İş Hanı Kat: 2 Akdeniz / Mersin
Şube (Nazilli)	: Altıntaş Mah. İstasyon Bulvarı No:19 Kat:4 Daire:12 Nazilli / Aydın
Şube (Şişli)	: Büyükdere Caddesi Apa Giz Plaza No: 191 Kat: 8 Levent / İstanbul
Şube (Tophane)	: Necatibey Cad. Alipaşa Degirmen Sok. No:24 80040 Tophane/Karaköy İstanbul
Şube (Trabzon)	: Kemer kaya Mah. K.Maraş Cad. Ticaret Mektep Sok. Ustaömeroğlu İş M. No: 9/9 Ortahisar
Şube (Uşak)	: İsmetpaşa Cad. No: 45 K:2 Mavi Plaza Uşak
Şube (Ümraniye)	: Atatürk Mah. Alemdağ Cad. No: 122 / 1 Ümraniye İstanbul
Şube (Samsun)	: Kale Mah. Kaptanağa Sok. No: 18 / 41 Mecit Turan İş Merkezi İlkadım / Samsun
Şube (Çorum)	: Yavruturna Mah. 1. Maliye Sok. No: 1 Kat: 4 D: 22 Çorum

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Ekli özet konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar; (Dipnot: 2)

Şirketin İsmi	Faaliyet Alanı
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi

Bağlı Ortaklık 1 : Marbaş Menkul Değerler A.Ş.

Bağlı Ortaklık 18.07.1990 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 30.07.1990 tarih, 2576 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Bağlı Ortaklığın amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak bağlı ortaklığın ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan onaylı yetki belgeleri aşağıda sunulmaktadır:

- 02.01.2015 tarih ve 2 nolu Kısmi Yetkili Aracı Kurum Belgesi

Bağlı Ortaklık, Nispetiye Mah. Aytar Cad. Metro İş Merkezi No:10 Kat:1 D:5 Levent/Beşiktaş/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Bağlı Ortaklık'ın şubeleri aşağıdaki gibidir:

Ankara Şubesi	: Tunalı Hilmi Caddesi 60/12 Kavaklıdere, Çankaya, Ankara
Erenköy Şubesi	: Bağdat Caddesi, Beyaz Apartmanı, No:339 Daire 5 Erenköy, Kadıköy, İstanbul
Sirkeci Şubesi	: Hocapaşa Mah. Hüdavdendigar Cad. No:12 Sirkeci, Fatih, İstanbul
Beylikdüzü Şubesi	: Yakuplu Mah. Hürriyet Bulvarı No:1 Skyport Residence Kat:3 D: 63 Beylikdüzü,
Nişantaşı Şubesi	: Vali Konağı Cad. No:73/3 Şişli, İstanbul
Yalova Şube	: Süleyman Bey Mah. Cumhuriyet Cad. 5/26 Merkez, Yalova

Bağlı Ortaklık'ın 31.12.2017 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 69 kişidir (31.12.2016: 70 kişi).

31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen Bağlı Ortaklık ve Ana Ortaklık'ın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

Şirketin İsmi	Faaliyet Alanı	31.12.2017			31.12.2016	
		Nominal Sermayesi	Direkt İştirak Oranı (%)	Toplam İştirak Oranı (%)	Direkt İştirak Oranı (%)	Toplam İştirak Oranı (%)
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Aracı Kurum	10.000.000	99,996	99,996	99,996	99,996

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Bağlı Ortaklık 2: Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağlı Ortaklık 28.02.2008 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 05.03.2008 tarih, 7013 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Bağlı Ortaklık'ın amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Bağlı Ortaklık'ın ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Bağlı Ortaklık, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" (III-55.1) hükümlerine göre sürdürmektedir. III-55.1 sayılı tebliğe uyum başvurusu kapsamında Bağlı Ortaklık'ın 22.08.2008 tarih ve PYŞ.PY.30/893 No'lu yetki belgesi iptal edilmiş olup, 25.06.2015 tarih ve PYŞ/PY.27/640 No'lu Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi Bağlı Ortaklık'a verilmiştir.

Bağlı Ortaklık, Cumhuriyet Mahallesi İlkbahar Sok. No:1 Kat:3, Kartal/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

Bağlı Ortaklık'ın 31.12.2017 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 7 kişidir (31.12.2016: 7 kişi).

15.08.2016 tarih ve 185 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre Bağlı Ortaklık'ın 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 5.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 5.300.000 TL'ye çıkarılmasına ve 300.000 TL'nin tamamının hissedarlar tarafından payları oranında karşılanmasına karar verilmiştir. Çıkarılan sermaye 29.08.2016 tarihinde sermayedarlar tarafından nakit olarak ödenmiş olup, 24.11.2016 tarihinde tescil işlemi gerçekleşmiştir.

Bağlı Ortaklık'ın ödenmiş sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 5.300.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Bağlı Ortaklık sermayesinin tamamı ödenmiştir.

31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen Bağlı Ortaklık ve Ana Ortaklık'ın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

31.12.2017		Nominal	Direkt İştirak	Toplam İştirak
Şirketin İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Oranı (%)	Oranı (%)
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	5.300.000	99,997	99,997
31.12.2016		Nominal	Direkt İştirak	Toplam İştirak
Şirketin İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Oranı (%)	Oranı (%)
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	5.300.000	99,997	99,997

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 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

İlişkideki 31.12.2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK'nın 17.03.2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 01.01.2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır.

Grup, 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. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/IFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

İşletmenin Sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların onaylanması

Grup'un 31.12.2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile konsolide finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 12.03.2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2) Geçerli ve raporlama para birimi

Grup'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Grup'un 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.

2.3) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Konsolide finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır. Buna göre,

31.12.2016 tarihi itibarıyla önceki dönem finansal tablolarda Diğer Borçlar hesap grubunda gösterilen 21.473.045 TL tutarındaki Yurtdışı spot piyasa teminatından borçlar, 31.12.2017 tarihi itibarıyla Ticari Borçlar içerisinde gösterilmiş ve bu tutarın 15.316.691 TL tutarındaki kısmı Ticari Alacaklar içerisinde yer alan Yurtdışı spot piyasa teminatından alacaklar ile mahsup edilmiştir.

31.12.2016 tarihi itibarıyla önceki dönem finansal tablolarda Ticari Alacaklar hesap grubunda gösterilen 104.066.539 TL tutarındaki Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas ve saklama merkezinden alacaklar, 31.12.2017 tarihi itibarıyla Ticari Borçlar hesap grubunda gösterilen Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas ve saklama merkezine borçlar ile mahsup edilmiştir.

31.12.2016 tarihi itibarıyla önceki dönem finansal tablolarda Ticari Alacaklar hesap grubunda gösterilen 842.057 TL tutarındaki KAS işlemlerinden alacaklar, 31.12.2017 tarihi itibarıyla Ticari Borçlar içerisinde yer alan KAS işlemlerinden borçlar ile mahsup edilmiştir.

31.12.2016 tarihi itibarıyla önceki dönem finansal tablolarda Diğer Yükümlülükler hesap grubunda gösterilen 1.075.098 TL tutarındaki Ödenecek vergi ve fonlar, 31.12.2017 tarihi itibarıyla Diğer Borçlar içerisinde gösterilmiştir.

31.12.2016 tarihi itibarıyla önceki dönem finansal tablolarda Diğer Yükümlülükler hesap grubunda gösterilen 691.762 TL tutarındaki Ödenecek vergi ve fonlar, 31.12.2017 tarihi itibarıyla Çalışanlara Sağlana Faydalar Kapsamında Borçlar içerisinde gösterilmiştir.

31.12.2016 tarihi itibarıyla önceki dönem finansal tablolarda Finansman Giderleri hesap grubunda gösterilen 4.672.384 TL tutarındaki opsiyon primi giderleri, 31.12.2017 tarihi itibarıyla Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler içerisinde gösterilmiştir.

31.12.2016 tarihi itibarıyla önceki dönem finansal tablolarda Hasılat hesap grubunda gösterilen 18.820.168 TL tutarındaki dövizli işlem ve diğer komisyon gelirleri, 31.12.2017 tarihi itibarıyla Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler içerisinde gösterilmiştir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Muhasebe politikalarında değişiklikler

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

2.5) 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.

2.6) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, Grup yönetiminin muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider kalemlerini etkileyecek bir takım değerlendirme, tahmin ve varsayımlar yapmasını gerektirir. Ancak fiili sonuçlar yapılan tahminlerden farklı gerçekleşebilir. Cari dönem itibarıyla konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarının uygulanmasında kullanılan Grup yönetimine ait tahmin ve varsayımlarda önemli bir değişiklik olmamıştır.

Konsolide finansal tabloların Tebliğ'e uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Grup'un önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

Dipnot 10	Ticari alacak ve borçlar
Dipnot 13	Maddi duran varlıklar
Dipnot 14	Maddi olmayan duran varlıklar
Dipnot 16	Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
Dipnot 18	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
Dipnot 32	Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi
Dipnot 33	Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

Dipnot 29 Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil)

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Grup, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır. Grup'un önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği mali zararlardan doğan vergi alacaklarının bir kısmı, söz konusu mali zararların halihazırdaki bilgiler ışığında gelecekteki kullanımlarının kuvvetle muhtemel olması nedeniyle kayıtlara alınmıştır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir (Dipnot 29).

2.7) Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.7.1) Hasılat

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Grup, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmekte ve raporlamaktadır.

Hizmet gelirleri

Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık ve portföy yönetimi hizmetleri karşılığında elde edilen komisyon gelirleri, alım/satım işleminin yapıldığı tarihte satış geliri olarak yansıtılmaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Finansal Gelirler / (Giderler)" kalemine dahil edilmektedir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ticari işlem tarihli muhasebeleştirme modeline göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Ters repo alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan finansal varlıklar ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kaydedilmektedir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.7.1) Hasılat (Devamı)

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Aracılık faaliyeti kapsamında müşterilerden alınan faiz gelirleri “Hasılat” içinde (Dipnot 22), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise “Finansman Gelirleri” de (Dipnot 26) raporlanır. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

2.7.2) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Grup’un, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortismana tabi varlıklar, Grup yönetimi tarafından doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutulmuştur. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Binalar	50
Tesis, makine ve cihazlar	4-10
Taşıtlar	5
Demirbaşlar	5-15
Özel maliyetler	5

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır (Dipnot 13).

2.7.3) Maddi olmayan duran varlıklar

Grup’un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3-14 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında itfa edilmektedirler (Dipnot 14). Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri konsolide gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti: (Devamı)

2.7.4) Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 29) ve şerefiye (Dipnot 15) dışında kalan her bir finansal varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

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

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

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

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

2.7.5) Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.7.5) Finansal araçlar (Devamı)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

TMS 28 standardı; girişim sermayesi kuruluşları tarafından edinilen ve alım satım amaçlı olarak sınıflanan müşterek yönetime tabi iştirak ve yatırımlara, yatırım fonlarına ve benzeri kuruluşlara uygulanmaz. Bu varlıklar TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı çerçevesinde muhasebeleştirilir. Bu yatırımlar, rayiç değeri ile ölçülür ve gerçekleştikleri dönemde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.7.5) Finansal araçlar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

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

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

Geri alım ve satım sözleşmeleri

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo işlemlerinden sağlanan fonlara kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.7.5) Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Kasadaki nakit TL ve bankalardaki mevduatın nominal ve kayıtlı değerleri makul değeri olduğu kabul edilir. Bankalarda vadeli mevduat cari hesap şeklinde olabildiği gibi, getiri amaçlı yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat şeklinde olabilmektedir. Grup'un yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat yapıldığında bu tutarlar Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilir (Dipnot 7).

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") İşlemleri

VIOP'ta işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderlere) kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmektedir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.7.5) Finansal araçlar (Devamı)

Ticari Alacaklar/Borçlar

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

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

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

Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama dönemi sonundaki gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, dönem kar/zararında muhasebeleştirilir. Kar/zararda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Vadeli işlem ve Opsiyon Sözleşmeleri ile Türev Ürünler:

Grup ağırlıklı olarak vadeli döviz ve Borsa İstanbul Endeksi'ne dayalı kontrat pozisyonlarından oluşan türev işlemlerinde bulunmaktadır. Alım-satım amaçlı pozisyonların piyasa dalgalanmalarından korunması amacıyla zaman zaman hedge amaçlı vadeli döviz alım-satımı işlemleri yapılmaktadır. Diğer taraftan alım-satım amaçlı döviz ve menkul kıymete dayalı vadeli işlemler de yapılmakta olup, müşteriler adına yapılan vadeli işlem aracılığı da gerçekleştirilmektedir. Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla, türev finansal araçlarla ilgili işlemler alım-satım amacıyla yapılmakta ve gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmekte olup, ilgili faiz ve kur farkı tahakkuk esasına göre karar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.7.5) Finansal araçlar (Devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

2.7.6) Kur değişiminin etkileri

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

2.7.7) Pay başına kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir (Dipnot 30). Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.7.8) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Grup'un, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur. Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 16).

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

2.7.9) Çalışanlara sağlanan faydalar

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup'un, emeklilik dolayısıyla veya iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır (Dipnot 18).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.7.10) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 29).

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıkları'nın ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d/3 istisnalar maddesi gereğince Girişim Sermayesi Yatırım Fonları ve Ortaklıkları'nın portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar Vergisi'nden müstesnadır.

Aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı maddenin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir. Bakanlar Kurulu'nun 12.01.2009 tarihli kararı ile bu oran % 0 olarak tespit edilmiş bulunmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

2.7.11) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklar ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı):

2.7.12) Sermaye ve temettüleri

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

2.7.13) Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar (Dipnot 34).

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

2.7.14) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31.12.2017 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.-31.12.2017 dönemine ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-31.12.2016 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır (Dipnot 2.3).

2.7.15) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

2.7.16) İlişkili taraflar

Grup'un ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki konsolide finansal tablolarda Grup'un hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı):

2.7.16) İlişkili taraflar (Devamı)

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

- i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - Grup'u kontrol etmesi, Grup tarafından kontrol edilmesi ya da
 - Grup ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- ii) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;
- iii) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- iv) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir (Dipnot 9).

2.7.17) Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırma kriterlerini karşılayan iştirakteki yatırımlar TFRS 5 'Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler' hükümleri gereğince muhasebeleştirilir. Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar, defter değerleri ile satış için katlanılacak maliyetler düşülmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olmaları ile ölçülür ve söz konusu varlıklar üzerinden amortisman ayırma işlemi durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar finansal durum tablosunda ayrı olarak sunulur. Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda söz konusu duran varlık satış amaçlı olarak sınıflandırılır. Bu durumun geçerli olabilmesi için, ilgili varlığın satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır.

2.8) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31.12.2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01.01.2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

01.01.2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, Grup’un, finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişiklikleri değerlendirebilmeleri için gerekli açıklamaları, nakit akışlarından kaynaklanan değişiklikleri ve nakit akışı yaratmayan değişiklikleri içerecek şekilde sunması için TMS 7’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 01.01.2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Grup’un bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur.

TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 01.01.2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Grup bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar

Bu değişiklik, işletmenin, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmeyeceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 01.01.2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler (Devamı)

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu Standart'ın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçları'nı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Söz konusu Standart'ın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 01.01.2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Söz konusu Standart'ın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Değişiklikler, 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler (Devamı)

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK'nın Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu Standart'ın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır; nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri; stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri; işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler. Değişiklikler, 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişikliklerle KGK, TFRS 9'un sadece şirketlerin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır. Değişiklik, 01.01.2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler (Devamı)

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması

Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar

Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, değişikliklerin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar ve yorumlar UMSK tarafından yayınlanmış ve cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Ancak bu yeni standart ve yorumlar henüz KGK tarafından yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri’nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016’da UFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 01.01.2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 “Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat” standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Standardın Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır. TFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı’nın yayınlanması için yürütülen çalışmalar devam etmekte olup Standart 01.01.2019 veya sonrasında başlayan dönemlerde uygulanacaktır. Bu Standart, kiralamaların finansal tablolara alınmasına, ölçümüne, sunumuna ve açıklamalarına ilişkin ilkeleri belirlemektedir.

UFYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “UMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir. Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 01.01.2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8’e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsu, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17’yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir UFRS 17, 01.01.2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart’ın Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2017’de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar’da ufak değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 9’u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir. Değişiklik, 01.01.2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017’de, “IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi”ni yayınlamıştır.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3’teki değişiklikler bir şirketlerin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketlerin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Grup, değişikliklerin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9) Konsolidasyon esasları

İştirakler ve İş Ortaklıkları

Grup'un, finansal ve operasyonel faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olduğu fakat herhangi bir kontrole sahip olmadığı iştirakler ve sözleşmeye dayanan bir anlaşma ile müştereken kontrol yetkisine sahip olduğu ve stratejik, finansal ve operasyonel kararlar için oybirliği gereken iş ortaklıkları bu etkilerin başladığı tarih ile etkilerin bitiş tarihi arasında özkaynak yöntemi esasına göre muhasebeleştirilir.

Özkaynak yöntemine göre konsolide finansal durum tablosunda iştirakler ve iş ortaklıkları, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte ve iş ortaklığında oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin ve iş ortaklığının, Grup'un iştirakteki ve iş ortaklığındaki payını (özünde Grup'un iştirakteki ve iş ortaklığındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz.

Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Grup, bir işletmeyi o işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrolün başladığı tarihten sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Grup'un, Dipnot 1'de detayı verilen söz konusu bağlı ortaklıkları tam konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Konsolide edilen bağlı ortaklığın net aktiflerinden kontrol gücü olmayan paylarına isabet eden tutarlar ana ortaklığa isabet eden tutardan ayrı olarak belirlenir. Net aktiflerden kontrol gücü olmayan paylara isabet eden tutarlar, işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihte hesaplanan kontrol gücü olmayan paylardan; ve işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihten sonra özkaynaklarda meydana gelen değişikliklerden kontrol gücü olmayan paylara isabet eden tutarlardan oluşur. Kar ya da zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kısmı, ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır. Söz konusu durum kontrol gücü olmayan paylarda ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9) Konsolidasyon esasları (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar (Devamı)

31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle Ana Ortaklık'ın konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarının detayları aşağıda verilmektedir:

	Faaliyet Yeri	Esas Faaliyet Konusu	31.12.2017 Tarihi İtibariyle Toplam İştirak Oranı (%)	31.12.2016 Tarihi İtibariyle Toplam İştirak Oranı (%)
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul	Aracı Kurum	99,99	99,99
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	İstanbul	Portföy Yönetimi	99,99	99,99

Konsolidasyon Yöntemi:

- Ana Ortaklık'ın ve bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve bilanço kalemleri toplanmıştır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı olarak elimine edilmiştir.
- Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Ana Ortaklık'ın ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi yer almamaktadır.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide bilançonun özkaynak hesap grubundan sonra "Kontrol gücü olmayan paylar" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.
- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar ilke olarak, bu varlıkların konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklara olan elde etme maliyeti üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle satış işlemi öncesinde bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda yer almıştır.
- Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım, net konsolide dönem karından sonra "Kontrol gücü olmayan paylar" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım, net konsolide dönem karından sonra "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.
- Gerekli görülen durumlarda bağlı ortaklıkların finansal tablolarını diğer grup içi şirketlerinin uyguladığı muhasebe prensiplerine uygun hale getirebilmek için düzeltmeler yapılmıştır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim muhasebesi açısından Grup, aracı kurum, yatırım ortaklığı ve portföy yönetimi olmak üzere üç faaliyet grubuna ayrılmıştır. Bu ayrımlar, aşağıda belirtilen bölümlere göre finansal raporlamada temel oluşturmaktadır.

01.01.-31.12.2017	Aracılık Faaliyeti	Portföy Yönetimi	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Satış gelirleri				
- Satışlar	504.214.662	--	--	504.214.662
- Hizmet gelirleri	76.144.850	867.618	(967)	77.011.501
- Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	(6.484.296)	--	--	(6.484.296)
Satışların maliyeti (-)	(501.421.078)	--	--	(501.421.078)
Diğer faaliyetlerden gelirler/(giderler), net	29.045.598	--	--	29.045.598
Brüt Kar	101.499.736	867.618	(967)	102.366.387
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(17.245.724)	(53.314)	--	(17.299.038)
Genel yönetim giderleri (-)	(68.579.188)	(994.496)	967	(69.572.717)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	45.762.317	40.706	--	45.803.023
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(38.839.064)	(153)	(86)	(38.839.303)
Faaliyet Karı/(Zararı)	22.598.077	(139.639)	(86)	22.458.352
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	4.577.129	145.226	34	4.722.389
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(4.188.826)	(36.162)	--	(4.224.988)
Finansal gelirler	11.261.004	366.199	(2.034.273)	9.592.930
Finansal giderler (-)	(16.953.666)	(11.892)	34.328	(16.931.230)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	17.293.718	323.732	(1.999.997)	15.617.453
-Dönem vergi gelir/(gideri)	(1.145.927)	--	--	(1.145.927)
-Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	2.397.918	326.307	1.413	2.725.638
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	18.545.709	650.039	(1.998.584)	17.197.164

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

01.01.-31.12.2016	Aracılık Faaliyeti	Portföy Yönetimi	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Satış gelirleri				
- Satışlar	541.826.083	--	--	541.826.083
- Hizmet gelirleri	80.164.744	563.581	(125.935)	80.602.390
- Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	(10.248.326)	--	--	(10.248.326)
Satışların maliyeti (-)	(540.765.956)	--	--	(540.765.956)
Diğer faaliyetlerden gelirler/(giderler), net	15.626.085	--	(1.999.945)	13.626.140
Brüt Kar	86.602.630	563.581	(2.125.880)	85.040.331
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(19.100.083)	(36.574)	--	(19.136.657)
Genel yönetim giderleri (-)	(68.724.767)	(772.809)	125.935	(69.371.641)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	28.480.746	9.257	--	28.490.003
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(35.553.513)	(1.100)	--	(35.554.613)
Faaliyet Karı/(Zararı)	(8.294.987)	(237.645)	(1.999.945)	(10.532.577)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	27.712.727	50.347	1.023.863	28.786.937
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(35.016.690)	(14.447)	--	(35.031.137)
Finansal gelirler	7.911.896	325.679	(175.009)	8.062.566
Finansal giderler (-)	(12.209.741)	(13.780)	175.009	(12.048.512)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(19.896.795)	110.154	(976.082)	(20.762.723)
-Dönem vergi gelir/(gideri)	(602.164)	(16.743)	--	(618.907)
-Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	61.375	2.685	--	64.060
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	(20.437.584)	96.096	(976.082)	(21.317.570)

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31.12.2017	Aracılık Faaliyeti	Portföy Yönetimi	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
<i>Varlıklar</i>				
Nakit ve nakit benzerleri	229.066.719	3.676.196	(410)	232.742.505
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	19.524.828	103.435	--	19.628.263
Finansal yatırımlar (uzun vadeli)	17.178.504	--	(15.079.455)	2.099.049
Ticari alacaklar	396.077.078	68.454	(42.682)	396.102.850
Diğer alacaklar	25.754.298	320	--	25.754.618
Diğer varlıklar	18.216.197	367.274	--	18.583.471
Varlıklar	705.817.624	4.215.679	(15.122.547)	694.910.756
<i>Kaynaklar</i>				
Finansal borçlar	159.789.728	--	--	159.789.728
Ticari borçlar	432.446.224	21.947	(43.092)	432.425.079
Diğer borçlar	2.026.180	--	--	2.026.180
Diğer kaynaklar	10.159.161	185.716	--	10.344.877
Kaynaklar	604.421.293	207.663	(43.092)	604.585.864
Net Varlıklar	101.396.331	4.008.016	(15.079.455)	90.324.892
31.12.2016	Aracılık Faaliyeti	Portföy Yönetimi	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
<i>Varlıklar</i>				
Nakit ve nakit benzerleri	201.454.535	53.223	(186)	201.507.572
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	6.118.792	3.329.481	--	9.448.273
Finansal yatırımlar (uzun vadeli)	17.467.886	--	(15.079.455)	2.388.431
Ticari alacaklar	294.877.273	58.906	(141.839)	294.794.340
Diğer alacaklar	18.238.702	--	--	18.238.702
Diğer varlıklar	13.940.878	56.722	--	13.997.600
Varlıklar	552.098.066	3.498.332	(15.221.480)	540.374.918
<i>Kaynaklar</i>				
Finansal borçlar	118.365.461	--	--	118.365.461
Ticari borçlar	340.447.028	10.738	(39.126)	340.418.640
Diğer borçlar	1.212.083	--	--	1.212.083
Diğer kaynaklar	7.130.131	141.994	--	7.272.125
Kaynaklar	467.154.703	152.732	(39.126)	467.268.309
Net Varlıklar	84.943.363	3.345.600	(15.182.354)	73.106.609

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2017	31.12.2016
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	62.292.974	43.877.286
- Vadeli mevduat (*)	140.639.877	136.066.789
Borsa para piyasası alacakları (*)	29.809.654	21.563.497
Toplam	232.742.505	201.507.572

(*) 31.12.2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların faiz oranı % 13,87 - % 15,90 arasında değişmektedir (31.12.2016: % 8,50 - % 12,00). Aynı tarih itibarıyla borsa para piyasası alacaklarının faiz oranları % 13,00 - % 15,10 arasında değişmektedir (31.12.2016: % 8,70 - % 11,00).

Grup'un 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, müşteri varlıkları ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir. Nakit akım tablosu ile mutabakat aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Nakit ve nakit benzerleri	232.742.505	201.507.572
Müşteri varlıkları (vadeli)	(161.994.077)	(125.031.840)
Faiz tahakkukları	(20.874)	(7.672)
Toplam	70.727.554	76.468.060

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.12.2017	31.12.2016
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar	19.628.263	9.448.273
Toplam	19.628.263	9.448.273

31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan kısa vadeli finansal varlıkların detayı:

31.12.2017	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	99.515	101.400
Özel kesim tahvil senet ve bonoları	35.368	72.468
Hisse senetleri	21.290.500	19.454.395
Toplam	21.425.383	19.628.263

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31.12.2016	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	99.515	98.792
Özel kesim tahvil senet ve bonoları	4.269.609	4.315.519
Hisse senetleri	4.293.258	4.421.634
Diğer menkul kıymetler	299.751	612.328
Toplam	8.962.133	9.448.273

31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan uzun vadeli finansal varlıkların detayı:

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31.12.2017	31.12.2016
VİOP Garanti Fonu teminatı (*)	1.219.352	1.508.734
Borsa İstanbul A.Ş.	319.420	319.420
İstanbul Takas ve Saklama Merkezi A.Ş.	538.697	538.697
Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	21.580	21.580
Toplam	2.099.049	2.388.431

(*) 31.12.2017 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen 1.219.352 TL (31.12.2016: 1.508.734 TL) tutarındaki VİOP garanti fonu teminatı olarak tutulan hazine bonosu ve devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

8. FİNANSAL BORÇLAR

Kredinin Cinsi	31.12.2017	31.12.2016
Borsa para piyasasına borçlar (BPP) (*)	62.196.383	48.034.000
Takasbank kredisi (*)	27.980.173	10.000.000
Finansman bonosu ihracından borçlar (**)	69.516.241	59.198.331
SGK kredileri	--	572.246
Açığa satış işlemlerinden borçlar	96.931	532.700
Kredi faiz tahakkuku	--	26.348
Diğer	--	1.836
Toplam	159.789.728	118.365.461

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

(*) 31.12.2017 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasına Borçların faiz oranları %11,00 ve %13,80 (31.12.2016: %9,00 ve %10,00) arasında değişmektedir. 31.12.2017 tarihi itibarıyla Takasbank kredisinin faiz oranı %12,90 ve %14,50 (31.12.2016: %9,95) arasında değişmektedir. Borsa Para Piyasası üzerinden kullanılan fonların ortalama vadesi 3 gün, Takasbank'tan kullanılan kredinin vadesi 3 gündür.

(**) 45.000.000 TL nominal değerli, 119 gün vadeli TRFGDKM21817 kodlu yıllık %15,22 bileşik faiz oranlı tahvil ise 12-13.10.2017 tarihleri arasında halka arz edilmiş olup, itfa tarihi 12.02.2018'dir. 25.000.000 TL nominal değerli, 192 gün vadeli TRFGDKM61813 kodlu yıllık %16,89 bileşik faiz oranlı finansman bonusu 29-30.11.2017 tarihleri arasında halka arz edilmiş olup itfa tarihi 11.06.2018'dir.

9. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 10)	31.12.2017	31.12.2016
Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu	37.439	38.996
Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (HSYF)	2.714	941
Gedik Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Gedik Portföy Para Piyasası Fonu)	35.912	21.218
Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (HSYF)	7.711	181.624
Gedik Portföy Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Gedik Portföy Değişken Fon)	14.844	25.568
Gedik Portföy Karma Fon	--	1.809
Gedik Portföy Birinci Serbest Fon	2.733	--
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.	--	301.316
Erhan Topaç	115.691	1.256
Hakkı Gedik	1	2
Onur Topaç	151.226	--
Toplam	368.271	572.730

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 10)	31.12.2017	31.12.2016
Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7.981.474	304.393
Erhan Topaç	375.258	87.235
Onur Topaç	34.600	90.406
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.	90.831	--
Hakkı Gedik	407.925	135.386
Gedik Yatırım Holding A.Ş.	221.209	--
Gedik Portföy Karma Fon	191.951	56.699
Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (HSYF)	731.090	99.979
Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu	125.891	30.574
Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (HSYF)	70.961	18.103
Ahmet Aka	805.346	
Mine Tülay Könüman	33.618	--
Gedik Gayrimenkul Değerlendirme Danışmanlık Pazarlama A.Ş.	10.564	--
Gedik Net İletişim Teknoloji ve Tic. A.Ş.	77	--
Toplam	11.080.795	822.775
c) Finansal yatırımlar	31.12.2017	31.12.2016
Gedik Yatırım Holding A.Ş. - TRFGKYH71818 - Özel kesim tahvil	39.580	--
Gedik Yatırım Holding A.Ş. - TRFGKYH51711 - Özel kesim tahvil	--	4.309.169
Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Hisse senedi	3.479.818	1.122.418
Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (HSYF) - Yatırım fonu	--	6.226
Gedik Portföy Karma Fon - Yatırım fonu	--	28.418
Gedik Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Gedik Portföy Para Piyasası Fonu) - Yatırım fonu	--	2.275
Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi F. - Yatırım fonu	--	187.724
Toplam	3.519.398	5.656.230
d) Finansal borçlar	31.12.2017	31.12.2016
Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		
- TRFGDKM31717 – Özel kesin tahvil ve bono	--	981.296
- TRSGDKM21711 – Özel kesin tahvil ve bono	--	995.922
Gedik Yatırım Holding A.Ş.		
- TRFGDKM31717 – Özel kesin tahvil ve bono	--	1.579.886
- TRSGDKM21711 – Özel kesin tahvil ve bono	--	1.000.927
- TRFGDKM21817 – Özel kesin tahvil ve bono	5.912	--
Toplam	5.912	4.558.031

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

e) İlişkili taraflardan sağlanan gelirler:

Hizmet Gelirleri	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Gedik Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	43.205	22.458
Gedik Portföy Karma Fon	17.025	14.101
Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (HSYF)	5.324	8.495
Gedik Portföy Borçlanma Araçları Fonu		
(eski adıyla Gedik Portföy Değişken Fon) - Yatırım fonu	109.456	108.499
Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (HSYF)	44.775	51.305
Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu	5.330	4.956
Gedik Portföy Birinci Serbest Fon	12.968	--
Gedik Yatırım Holding A.Ş.	20.414	196.475
Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10.952	10.084
Toplam	269.449	416.373

f) İlişkili taraflara ödenen giderler:

Hizmet Giderleri	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Gedik Holding A.Ş. - Temettü Gideri	--	1.340.828
Gedik Holding A.Ş. - Faiz Gideri	66.685	29.594
Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Temettü Gideri	--	101.021
Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Faiz Gideri	70.239	7.617
Fon gider karşılıkları	43.902	43.902
Toplam	180.826	1.522.962

g) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Kilit yöneticilere sağlanan faydalar	4.193.408	3.407.715
Toplam	4.193.408	3.407.715

Grup'un, ilişkili taraflarla koşula bağlanan, teminat verilen-alınan, garanti verilen-alınan alacak veya borcu bulunmamaktadır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31.12.2017	31.12.2016
Müşterilerden alacaklar	106.415.829	31.779.161
Kredili müşterilerden alacaklar	165.280.678	108.462.532
Yurtdışı spot piyasa teminatlarından alacaklar	5.215.045	6.156.354
VİOP sözleşmelerinden alacaklar ve Takas ve Saklama Merkezi'nden alacaklar	68.343.413	57.467.175
Alacak senetleri	19.000	23.000
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar (*)	25.242.227	11.975.180
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 20)	368.271	572.730
Diğer ticari alacaklar	183.404	150.562
KAS işlemlerinden alacaklar, net	25.035.428	78.153.469
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(445)	(576)
Şüpheli ticari alacaklar	1.960.055	1.960.055
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.960.055)	(1.960.055)
Toplam	396.102.850	294.739.587

(*) Ödünç pay senedi piyasasında belirli bir dönem için pay senedi ya da yatırım fonu katılım belgesi gibi menkul kıymetleri ödünç almak için verilen teminatlardır.

Şüpheli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Dönem başı	1.960.055	2.129.945
Dönem içinde ayrılan karşılık	--	234.378
Dönem içinde tahsil edilen (-)	--	(404.268)
Dönem Sonu	1.960.055	1.960.055
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	31.12.2017	31.12.2016
Alacak senetleri	--	61.000
Ertelenmiş finansman gideri (-)	--	(6.247)
Şüpheli ticari alacaklar	254.557	254.557
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(254.557)	(254.557)
Toplam	--	54.753

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.12.2017	31.12.2016
Satıcılar	4.499.976	831.854
Müşterilere borçlar	163.290.494	113.516.055
Kredili müşterilere borçlar	41.003.548	3.487.426
Ödünç verilen menkul kıymetler için alınan teminatlar	25.250.781	11.975.180
Müşteri mevduatlarından borçlar	162.002.847	150.533.218
Yurtdışı spot piyasa teminatlarından borçlar, net	5.213.830	6.156.354
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 20)	11.080.795	822.775
Kas işlemlerinden borçlar, net	20.082.808	53.095.778
Toplam	432.425.079	340.418.640

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2017	31.12.2016
Verilen depozito ve teminatlar (*)	23.324.111	17.518.359
Personelden alacaklar	15.875	41.610
Toplam	23.339.986	17.559.969

(*) 31.12.2017 tarihi itibarıyla 23.324.111 TL (31.12.2016: 17.518.359 TL) tutarındaki teminatlar, 14.978.953 TL (31.12.2016: 16.381.024 TL) tutarındaki yurtdışı kaldıraçlı işlemler için yabancı yatırım kuruluşlarına verilen teminatlar, 8.307.928 TL (31.12.2016: 1.040.527 TL) tutarındaki Takasbank ve BİAŞ (BİST) teminatları ve 37.230 TL (31.12.2016: 96.808 TL) tutarındaki diğer teminatlardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2017	31.12.2016
Verilen depozito ve teminatlar	2.403.535	667.388
Personelden alacaklar	11.097	11.345
Toplam	2.414.632	678.733

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2017	31.12.2016
Ödenecek vergi ve fonlar	1.575.705	1.075.098
Alınan depozito ve teminatlar	183.145	31.733
Diğer	267.177	105.252
Toplam	2.026.027	1.212.083

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2017	31.12.2016
Alınan depozito ve teminatlar	153	87
Toplam	153	87

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin ödenmiş giderler – Kısa vadeli	31.12.2017	31.12.2016
Kira gideri	199.671	349.926
Yazılım ve data gideri	243.357	--
Sigorta gideri	66.554	52.420
Teminat gideri	118.563	43.739
Diğer giderler	55.138	53.157
Toplam	683.283	499.242
Peşin ödenmiş giderler – Uzun vadeli	31.12.2017	31.12.2016
Yazılım ve data gideri	2.714	--
Toplam	2.714	--

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	31.12.2016	Giriş	Çıkış	31.12.2017
Binalar	3.890.285	--	--	3.890.285
Tesis, makine ve cihazlar	8.714.303	1.797.424	(6.679)	10.505.048
Taşıtlar	435.624	143.490	(31.750)	547.364
Demirbaşlar	13.579.711	128.839	(14.578)	13.693.972
Özel maliyetler	4.940.685	111.334	--	5.052.019
Toplam	31.560.608	2.181.087	(53.007)	33.688.688
Binalar amortismanı (-)	444.901	78.005	--	522.906
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	4.924.350	1.434.131	(4.946)	6.353.535
Taşıtlar amortismanı (-)	320.183	53.071	(31.750)	341.504
Demirbaşlar amortismanı (-)	13.190.495	100.347	(14.578)	13.276.264
Özel maliyetler amortismanı (-)	3.360.948	468.492	--	3.829.440
Toplam	22.240.877	2.134.046	(51.274)	24.323.649
Net Tutar	9.319.731			9.365.039

01.01.-31.12.2017 hesap dönemine ait amortisman giderleri 2.134.046 TL olup (01.01.-31.12.2016: 1.860.545 TL), tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

	31.12.2015	Giriş	Çıkış	31.12.2016
Binalar	1.490.285	2.400.000	--	3.890.285
Tesis, makine ve cihazlar	6.540.900	2.188.944	(15.541)	8.714.303
Taşıtlar	478.947	--	(43.323)	435.624
Demirbaşlar	13.252.802	336.189	(9.280)	13.579.711
Özel maliyetler	3.794.036	1.146.649	--	4.940.685
Toplam	25.556.970	6.071.782	(68.144)	31.560.608
Binalar amortismanı (-)	394.896	50.005	--	444.901
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	3.700.837	1.234.258	(10.745)	4.924.350
Taşıtlar amortismanı (-)	316.825	46.681	(43.323)	320.183
Demirbaşlar amortismanı (-)	13.119.023	77.001	(5.529)	13.190.495
Özel maliyetler amortismanı (-)	2.908.348	452.600	--	3.360.948
Toplam	20.439.929	1.860.545	(59.597)	22.240.877
Net Tutar	5.117.041			9.319.731

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31.12.2016	Giriş	Çıkış	31.12.2017
Haklar	4.855.780	3.629.366	--	8.485.146
Toplam	4.855.780	3.629.366	--	8.485.146
Haklar amortismanı (-)	3.461.571	1.134.802	--	4.596.373
Toplam	3.461.571	1.134.802	--	4.596.373
Net Tutar	1.394.209			3.888.773

01.01.-31.12.2017 hesap dönemine ait itfa payı giderlerinin tamamı 1.134.802 TL olup (01.01.-31.12.2016: 987.586 TL) , tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

	31.12.2015	Giriş	Çıkış	31.12.2016
Haklar	4.392.808	467.405	(4.433)	4.855.780
Toplam	4.392.808	467.405	(4.433)	4.855.780
Haklar amortismanı (-)	2.475.685	987.586	(1.700)	3.461.571
Toplam	2.475.685	987.586	(1.700)	3.461.571
Net Tutar	1.917.123			1.394.209

15. ŞEREFİYE

Yoktur (31.12.2016: Yoktur)

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2017	31.12.2016
Müşteri komisyon iadeleri karşılığı	667.225	450.677
İhtiyati karşılıklar (*)	865.882	774.169
Diğer	221.138	589.507
Toplam	1.754.245	1.814.353

(*) 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle ihtiyati karşılıklar, resmi kurumlara yapılan ve cari dönem itibariyle henüz sonuçlanmamış şikayetler, olası iş davaları ve müşteri talepleri doğrultusunda ihtiyati olarak ayrılmış karşılıklardır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

a) Grup tarafından açılmış ve devam eden dava ve icra takipleri:

<u>Dava/İcra Konusu</u>	<u>31.12.2017</u>		<u>31.12.2016</u>	
	<u>Dava/İcra Sayısı</u>	<u>Tutar</u>	<u>Dava/İcra Sayısı</u>	<u>Tutar</u>
Alacak (*)	9	2.032.462	6	2.021.434
Maddi Tazminat (**)	2	1.923.796	4	1.968.096
Terkin Talebi	7	420.021	3	303.523
İtirazın İptali Davaları	2	44.300	--	--
İcra Takipleri	1	25.517	--	--
Ceza Davaları	4	--	3	--
Toplam	25	4.446.096	16	4.293.053

b) Grup aleyhine açılmış ve devam eden dava ve icra takipleri:

<u>Dava/İcra Konusu</u>	<u>31.12.2017</u>		<u>31.12.2016</u>	
	<u>Dava/İcra Sayısı</u>	<u>Tutar</u>	<u>Dava/İcra Sayısı</u>	<u>Tutar</u>
Alacak	4	257.435	5	437.008
Maddi Tazminat	1	15.000	1	15.000
Kıdem Tazminatı	3	36.031	4	61.153
İş Davaları	1	--		
Diğer	2	--	2	--
Toplam	11	308.466	12	513.161

(*) Alacak davaları icra takiplerinden oluşmaktadır. Toplam alacak tutarın tamamını karşılayacak şekilde kısa ve uzun vadeli şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

(**) Geçmiş dönemlerde eski Grup personelinin yaptığı işlemlerden dolayı suistimale maruz kalan bazı yatırımcılara, hukuki süreç beklenmeden yatırdıkları paraların Grup tarafından iadesi yapılmıştır. Bu iadelerin tazmini için de işlemi yapan eski Grup personeline Grup tarafından 1.907.800 TL tutarında 2013/435 esas nosu ile maddi tazminat davası açılmıştır. Davalar devam etmekte olup, bir kısmı için alacak senedi alınmıştır. Tazminat davaları için bir karşılık ayrılmamıştır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Gayri Nakdi Yükümlülükler

Verilen Teminat Mektupları	31.12.2017	31.12.2016
Takasbank	107.588.000	75.088.000
Borsa İstanbul A.Ş.	8.440.500	36.559.600
Diğer	752.922	350.602
Toplam	116.781.422	111.998.202

Teminat-Rehin-İpotek

31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	31.12.2017	31.12.2016
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu tri'lerin toplam tutarı	116.781.422	111.998.202
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin Borcunu temin amacıyla vermiş olduğu tri'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen tri'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve c maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri Lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	116.781.422	111.998.202

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31.12.2017 tarihi itibariyle %129'dur (31.12.2016: %153).

Ana Ortaklık ve Türkiye'de aracı kurum ve portföy yönetimi alanında faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıkları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V, No:34 sayılı Tebliğ") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Grup, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

17. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalara ilişkin borçlar

	31.12.2017	31.12.2016
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.538.082	605.550
Ödenecek vergi ve fonlar	868.657	691.762
Personele borçlar	1.108.988	209.902
Toplam	3.515.727	1.507.214

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalara ilişkin karşılıklar

	31.12.2017	31.12.2016
Kullanılmayan izin hakları	587.670	431.073
Toplam	587.670	431.073

Kullanılmayan izin hakları karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
1 Ocak	431.073	361.012
Dönem içinde ayrılan karşılık	198.597	109.531
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(42.000)	(39.470)
Toplam	587.670	431.073

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar

	31.12.2017	31.12.2016
Kıdem Tazminatı Karşılığı		
Kıdem tazminatı karşılığı	3.440.149	2.873.496
Toplam	3.440.149	2.873.496

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

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

31.12.2017 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü yıllık %8,50 (31.12.2016: %8,04) enflasyon ve %12,00 (31.12.2016: %11,00) iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yaklaşık %3,23 (31.12.2016: % 2,74) net iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.

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 ayrılmalarda neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. Kıdem tazminatı tavanı genelde altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31.12.2017 tarihi itibarıyla geçerli olan 4.732,48 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31.12.2016: 4.297,21 TL).

Sonuç olarak, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla Grup'un personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.12.2017	31.12.2016
1 Ocak	2.873.496	3.339.174
Cari dönem hizmet maliyeti	952.315	780.742
Faiz maliyeti	95.683	367.364
Konusu kalmayan karşılık	(19.389)	(442.713)
Dönem içinde ödenen	(434.686)	(234.756)
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	(27.270)	(936.315)
Dönem sonu	3.440.149	2.873.496

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Personel giderleri	39.257.186	36.138.896
Kira giderleri	4.502.799	3.914.510
Veri iletişim giderleri	5.774.918	5.320.770
Amortisman giderleri	3.268.848	2.848.127
Haberleşme giderleri	2.144.802	1.731.217
Vergi, resim ve harç giderleri	1.651.183	4.755.139
Kanunen kabul edilmeyen giderler (Dipnot 23)	576.137	1.390.171
Bilgi, işlem ve yazılım giderleri	1.249.819	981.783
Seyahat ve konaklama giderleri	1.887.024	1.170.619
Komisyon giderleri	1.931.535	3.855.726
Hisse borsa payı giderleri	5.117.555	3.863.478
Vadeli işlem borsası giderleri	1.180.044	2.707.536
Reklam giderleri	6.617.736	4.231.288
Şüpheli alacak karşılığı (Dipnot 10)	--	234.378
Diğer giderler	11.712.169	15.364.660
Toplam	86.871.755	88.508.298

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	31.12.2017	31.12.2016
Peşin ödenen vergi ve fonlar	1.037.048	1.763.461
Komisyon gelir tahakkukları	3.352	7.973
Toplam	1.040.400	1.771.434

Diğer duran varlıklar

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31.12.2017	31.12.2016
Diğer	--	201
Toplam	--	201

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

		31.12.2017		31.12.2016
Adı Soyadı (Ticaret Ünvanı)	Pay Oranı(%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Erhan Topaç	18	12.130.560	18	12.130.560
Hakkı Gedik	47	31.674.240	47	31.674.240
Halka Arz Edilen Kısım	35	23.587.200	35	23.587.200
Toplam	100	67.392.000	100	67.392.000

Grup, kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup, kayıtlı sermayesi 150.000.000 TL'dir ve her biri 1 TL değerinde 150.000.000 adet paya bölünmüştür. Grup'un çıkarılmış sermayesi ise 67.392.000 TL'dir. Bu sermaye, her biri 1TL kıymetinde 67.392.000 adet hisseye ayrılmıştır.

13.01.2016 tarih ve 1471 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca 56.160.000 TL tutarındaki Ana Ortaklık sermayesinin %20 oranında arttırılarak 67.392.000 TL'ye çıkartılmasına ve 11.232.000 TL tutarındaki artışın tamamının olağanüstü yedeklerden karşılanarak sermayeye eklenmesine ve ihraç edilecek bu payların bedelsiz olarak hissedarlara verilmesine karar verilmiştir. İlgili sermaye artışı 17.03.2016 tarihi itibariyle İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiştir.

18.01.2016 tarih ve 1473 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kayıtlı sermaye tavanının 100.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Yapılan başvuruya, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.01.2016 tarih, 29833736-110.04.02-E.973 sayılı kararı ile izin verilmiştir.

06.01.2017 tarih ve 390 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. üzerinde sahip olduğu %19,90 oranındaki hissenin nominal olarak 3.439.722 TL tutarında ve %5,10 oranında arttırılarak %25'e çıkartılmasına karar verilmiştir. Bu başvuruyu takiben Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.02.2017 tarih ve 32992422-205.01.07-E.2083 sayılı yazısı ile bu satın alma işleminin olumlu karşılandığı Gedik Yatırım Holding A.Ş.'ye bildirilmiştir. İlgili satın alma işlemi, 2,20 TL fiyat üzerinden 3.439.722 adet payı 14.03.2017 tarihinde gerçekleşmiştir. Bu işlem sonrasında Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin Gedik Menkul Değerler A.Ş. sermayesindeki ait paylar/oy hakları 13.408.278 adetten 16.848.000 adede, pay oranı ise % 19,90'dan %25,00'e yükselmiştir. 31.12.2017 tarihi itibariyle Gedik Yatırım Holding A.Ş.'ye ait paylar/oy haklarında başka bir değişiklik olmamıştır.

31.12.2017 tarihi itibariyle halka açık ve halka açık olmayan kısımlar birlikte düşünüldüğünde ödenmiş sermaye içerisinde, Hakkı Gedik %47,27 (31.12.2016: % 47,05), Erhan Topaç %22,70 (31.12.2016: % 27,33) ve Gedik Yatırım Holding A.Ş. %25 (31.12.2016: % 19,90) oranında hisseye/oy hakkına sahiptir. Kalan %5,03 (31.12.2016: % 5,72) oranındaki kısım diğer küçük yatırımcılara aittir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Yasal Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, bir 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.

Grup'un yasal kayıtlarına göre:

	31.12.2017	31.12.2016
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8.839.694	8.724.540
Toplam	8.839.694	8.724.540

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	31.12.2017	31.12.2016
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	(3.744.966)	17.692.309
Toplam	(3.744.966)	17.692.309

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Azınlık Payları	31.12.2017	31.12.2016
Dönem başı	142.149	14.576.472
İlaveler / (azalışlar)	(20.126)	(14.459.000)
Ana ortaklık dışı kar / (zarar) payı	51.997	24.677
Dönem Sonu	174.020	142.149

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Kar Dağıtım

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 01.02.2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

26.04.2017 tarihli 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı uyarınca, Grup 31.12.2016 tarihinde sona eren hesap döneminde dağıtılabılır bir kar oluşmadığından kar dağıtımının yapılmamasına karar verilmiştir.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıp/kazançları içerisinde 518.977 TL (31.12.2016: 497.858 TL) tutarında birikmiş aktüeryal kayıp/kazanç bulunmaktadır.

Diğer kazanç / kayıplar	31.12.2017	31.12.2016
Açılış	497.858	(251.195)
Aktüeryal kazanç	27.270	936.315
Ertelenmiş vergi	(6.151)	(187.262)
Toplam	518.977	497.858

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22. HASILAT

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Satış Gelirleri		
Hisse Senetleri	451.904.335	499.229.822
Devlet Tahvili	547.685	879.579
Yatırım fonu	450.569	283.677
Özel kesim tahvil bono	51.312.073	41.433.005
Toplam	504.214.662	541.826.083
Hizmet Gelirleri, (net)		
Aracılık Komisyon Gelirleri	76.143.883	80.038.809
Portföy Yönetim Komisyon Geliri	867.618	563.581
Toplam	77.011.501	80.602.390
Satış iadeleri (-)		
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(6.484.296)	(10.248.326)
Genel Toplam	574.741.867	612.180.147
Diğer Faaliyetlerden Faiz ve Vadeli İşlem Gelirleri, net		
Kaldıraçlı işlemler	3.258.624	4.624.629
Toplam	3.258.624	4.624.629
Diğer Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler),net		
Temettü gelirleri	195.478	343.032
Faiz gelirleri	26.515.698	13.531.089
Türev piyasa işlemleri değer artış / (azalışları), net	(924.240)	(4.872.610)
Toplam	25.786.936	9.001.511
Toplam Hasılat	603.787.427	625.806.287
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Satışların Maliyeti (-)		
Hisse Senetleri (-)	(449.548.139)	(499.384.526)
Devlet Tahvili (-)	(550.596)	(855.622)
Yatırım Fonu (-)	(330.509)	(213.835)
Özel kesim tahvil bono (-)	(50.991.834)	(40.311.973)
Toplam Satışların Maliyeti	(501.421.078)	(540.765.956)
BRÜT KAR / (ZARAR)	102.366.349	85.040.331

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Genel Yönetim Giderleri	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Personel giderleri	39.257.186	36.138.896
Veri iletişim giderleri	5.774.918	5.320.770
Kira giderleri	4.502.799	3.914.510
Amortisman giderleri (Dipnot 13 ve 14)	3.268.848	2.848.131
Haberleşme giderleri	2.144.802	1.731.217
Danışmanlık giderleri	1.983.970	2.423.950
Komisyon giderleri	1.931.535	3.855.726
Seyahat ve konaklama giderleri	1.887.024	1.170.619
Vergi, resim ve harç giderleri	1.651.183	4.755.139
Bilgi, işlem ve yazılım giderleri	1.249.819	981.783
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 18)	952.315	780.742
Bakım onarım giderleri	791.553	432.271
Kanunen kabul edilmeyen diğer giderler	576.137	1.390.171
Elektrik ve ısınma giderleri	482.041	461.995
Kırtasiye giderleri	347.073	416.314
Teminat giderleri	240.210	149.747
Ortak giderlere katılma	219.881	238.053
Bina yönetim giderleri	207.891	248.098
Sosyal giderler	201.062	295.938
Temsil ve ağırlama giderleri	198.656	90.984
İzin karşılığı (Dipnot 18)	198.597	109.531
Fon hizmet giderleri	118.814	78.950
Aidat giderleri	118.379	85.995
Eğitim giderleri	115.242	204.441
Küçük demirbaş giderleri	100.637	37.738
Sigorta giderleri	77.366	73.805
Mahkeme ve noter giderleri	57.496	208.951
Şüpheli alacak karşılığı (Dipnot 10)	--	234.378
Diğer giderler	917.283	692.798
Toplam	69.572.717	69.371.641

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri		
Reklam giderleri	6.617.736	4.231.288
Hisse borsa payı giderleri	5.117.555	3.863.478
Satış gider ve zararları (*)	2.447.588	1.288.682
Vadeli işlem borsası giderleri	1.180.044	2.707.536
Takasbank giderleri	1.132.879	631.924
Foreks emir karşılama giderleri (*)	410.423	5.636.397
Halka arz giderleri	193.035	135.827
Diğer giderler	199.778	641.525
Toplam	17.299.038	19.136.657

(*)31.12.2017 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde oluşan 2.447.588TL (31.12.2016: 1.288.682TL) tutarındaki satış gider ve zararları Borsa İstanbul'a ödenen kolokasyon hizmeti giderleri ve dış etkenlerle oluşan diğer zararlardan oluşmaktadır.

(**) 31.12.2017 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde oluşan 410.423 TL (31.12.2016: 5.636.397 TL) tutarındaki foreks emir karşılama giderleri, foreks (kaldıraçlı alım satım işlemi) lisansı bulunmayan ve müşterilerine bu hizmeti Grup üzerinden sunan aracı kurumların bu işlemler üzerinden hak ettiği gelirler için Grup'a kestiği faturalara ilişkin giderlerdir.

24. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Esas faaliyetlerden diğer gelir		
Kur farkı gelirleri (*)	37.550.760	26.452.287
Danışmanlık gelirleri	2.351.913	895.163
Maaş promosyon alacağı	550.847	--
Konusu kalmayan karşılıklar	496.252	621.961
Data ekranı kullanım ücretleri	472.710	208.382
Komisyon gelirleri	52.444	37.792
Diğer	4.328.097	274.419
Toplam	45.803.023	28.490.004

(*) 31.12.2017 tarihi itibarıyla 37.550.760 TL (31.12.2016: 26.452.287 TL) tutarındaki kur farkı gelirleri, portföy parite işlemleri kur farkı karları ve diğer kambiyo karlarından oluşmaktadır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

24. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Kur farkı giderleri (*)	35.765.372	34.999.215
Karşılık giderleri	126.002	--
Önceki dönem gider ve zararları	10.338	--
Diğer	2.937.591	555.399
Toplam	38.839.303	35.554.614

(*) 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla 35.756.372 TL (31.12.2016: 34.999.215 TL) tutarındaki kur farkı giderleri, portföy parite işlemleri kur farkı zararları ve diğer kambiyo zararlarından oluşmaktadır.

25. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		
Özsermaye ile yapılan işlem (Proprietary trading) gelirleri (*)	2.823.620	25.403.165
Finansal varlık değer artışı	1.733.472	1.865.678
İştirak kazançları	34	1.420.383
Temettü gelirleri	--	43.597
Maddi duran varlık satış gelirleri	24.750	42.593
Diğer	140.513	11.521
Toplam	4.722.389	28.786.937

(*) 31.12.2017 tarihi itibarıyla 2.823.620 TL (31.12.2016: 25.403.165TL) proprietary trading ile yapılan işlemlerden (özsermaye ile yapılan işlemler) elde edilen opsiyon primi karı ve çapraz kur işlemleri karlarıdır.

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		
Finansal varlık değer azalışı	2.985.088	1.964.702
Özsermaye ile yapılan işlem (Proprietary trading) giderleri (*)	1.239.900	33.066.435
Toplam	4.224.988	35.031.137

(*) 31.12.2017 tarihi itibarıyla 1.239.900TL (31.12.2016: 33.066.435 TL) proprietary trading ile yapılan işlemlerden (özsermaye ile yapılan işlemler) doğan opsiyon primi zararları ve çapraz kur işlemleri zararlarıdır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Faiz geliri	9.592.968	8.062.421
Diğer	--	145
Toplam	9.592.968	8.062.566
Finansman Giderleri	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Faiz giderleri	13.348.178	4.269.832
Finansman bonusu faiz gideri	3.484.769	6.270.197
Diğer	98.283	1.508.483
Toplam	16.931.230	12.048.512

27. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

TMS-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.

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Açılış	497.858	(251.195)
Aktüeryal kazanç/(kayıplar) (Dipnot 18)	27.270	936.315
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (Dipnot 29)	(6.151)	(187.262)
Toplam	518.977	497.858

28. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2016: Yoktur)

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

29. GELİR VERGİLER (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.12.2016 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 dağıtımı 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.

Kurumlar Vergisi Genel Tebliği’nde (Seri No: 1) Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ’in (Seri No: 14) 16. Maddesinde belirtildiği üzere Kurumlar Vergisi Genel Tebliği’nin 36. Maddesi olan Genel Hükümlerde değişiklik yapılmıştır. Buna göre, kurumlar vergisi mükelleflerinin 2018, 2019 ve 2020 hesap dönemlerine ait kurum kazançları üzerinden %22 oranında kurumlar vergisi alınacaktır. Ayrıca, söz konusu dönemlerde kurumlar vergisi mükelleflerince, anılan vergilendirme dönemlerinin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere Gelir Vergisi Kanununda belirtilen esaslara göre %22 oranında geçici vergi ödenecektir.

Dönem karı vergi yükümlülüğü	31.12.2017	31.12.2016
Cari dönem vergi karşılığı	1.145.927	618.907
Peşin ödenmiş vergi (-)	(888.606)	(522.758)
Toplam	257.321	96.149
	01.01.-	01.01.-
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)	31.12.2017	31.12.2016
Dönem ait kurumlar vergisi karşılığı (-)	(1.145.927)	(618.907)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	2.725.638	64.060
Toplam	1.579.711	(554.847)

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

29. GELİR VERGİLER (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
(Devamı)

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış konsolide 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 konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi oranı %20'dir (2016: %20). Ertelenmiş vergi oranı 2018-2020 yılları arasında gerçekleşecek vergilendirilebilir kazançlar için %22, sonrası için % 20'dir (31.12.2016: %20).

	Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Taşınan mali zarar (*)	13.970.485	--	2.794.097	--
Menkul kıymet değer azalışları	2.340	76.745	468	15.349
Şüpheli alacak karşılığı	251.220	234.380	50.244	46.876
Kıdem tazminatı düzeltmesi	3.784.175	2.873.500	756.835	574.700
Ertelenmiş finansman gideri	490	6.825	98	1.365
Faiz tahakkukları	7.600	26.360	1.520	5.272
Toplam	18.016.310	3.217.810	3.603.262	643.562
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki fark	(3.943.055)	(2.700.380)	(788.611)	(540.076)
Faiz geliri	(5.770)	(12.885)	(1.154)	(2.577)
Menkul kıymet değer artışları	--	(34.495)	--	(6.899)
Toplam	(3.948.825)	(2.747.760)	(789.765)	(549.552)
Ertelenmiş Vergi Varlık / (Yükümlülük)			2.813.497	94.010

(*) Grup 31.12.2017 tarihi itibarıyla 13.970.485 TL tutarındaki taşınan mali zararını 2021 yılına kadar kullanabilir durumda olup, bu taşınan mali zararın vergi avantajını aynı tarih sonuna kadar kullanmayı planlamaktadır.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

29. GELİR VERGİLER (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
(Devamı)

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Dönem başı	94.010	217.212
Dönem vergi geliri/(gideri)	2.725.638	64.060
Dönem vergi geliri/(gideri)- diğer kapsamlı gelir	(6.151)	(187.262)
Dönem sonu	2.813.497	94.010

30. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	17.145.167	(21.342.247)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	67.392.000	65.053.282
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,2544	(0,3281)

31. TÜREV ARAÇLAR

31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle türev araçlar aşağıda verilmiştir:

Türev araçlar	31.12.2017	31.12.2016
Türev araca konu varlıklar (*)	--	369.422
Toplam türev varlıklar	--	369.422
Toplam türev yükümlülükler	--	--

(*) 31.12.2016 tarihi itibariyle 369.422 TL tutarındaki türev araca konu varlıkların 158.817 TL tutarındaki kısmı proprietary trading işlemleri (özsermaye ile yapılan işlemler) alım opsiyonlarından, 210.605 TL tutarındaki kısmı ise diğer alım opsiyonlarından oluşmaktadır. 31.12.2017 tarihi itibariyle türev araca konu varlık ya da yükümlülük bulunmamaktadır.

31.12.2017 tarihi itibariyle Grup'un gerçekleştirmiş olduğu bilanço dışı hedge işlemlerinden 21.694.527 TL (5.751.618 USD) (31.12.2016: 11.823.168 TL (3.359.618 USD)) yükümlülüğü bulunmaktadır.

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Grup'un 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 Grup finansal risklerini belirlediği piyasa risk politikalarına göre yönetmektedir. Grup'un Yönetim Kurulu tarafından onaylanan bu politikalara göre aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetilmektedir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (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. Grup, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla Grup'un likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler 31.12.2017	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	594.240.987	594.240.987	568.941.537	25.299.297	153	--
Banka kredileri	27.980.173	27.980.173	27.980.173	--	--	--
Tahvil borçları	69.516.241	69.516.241	44.216.944	25.299.297	--	--
Borsa para piyasasına borçlar	62.196.383	62.196.383	62.196.383	--	--	--
Diğer finansal yükümlülükler	96.931	96.931	96.931	--	--	--
Ticari borçlar	432.425.079	432.425.079	432.425.079	--	--	--
Diğer borçlar	2.026.180	2.026.180	2.026.027	--	153	--

Sözleşme uyarınca vadeler 31.12.2016	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	459.996.271	459.996.271	459.996.184	--	87	--
Banka kredileri	10.572.246	10.572.246	10.572.246	--	--	--
Tahvil borçları	59.198.331	59.198.331	59.198.331	--	--	--
Borsa para piyasasına borçlar	48.060.348	48.060.348	48.060.348	--	--	--
Diğer finansal yükümlülükler	534.536	534.536	534.536	--	--	--
Ticari borçlar	340.418.640	340.418.640	340.418.640	--	--	--
Diğer borçlar	1.212.170	1.212.170	1.212.083	--	87	--

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

31.12.2017	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Para Piyasasından Alacaklar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	368.271	395.734.579	--	25.754.618	202.932.851	29.809.654	21.727.312
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	395.734.579	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	368.271	395.734.579		25.754.618	202.932.851	29.809.654	21.727.312
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)	--	2.214.612	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(2.214.612)	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

31.12.2016	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Para Piyasasından Alacaklar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	572.730	294.221.610	--	18.238.702	179.944.075	21.563.497	11.836.704
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	294.221.610	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	572.730	294.221.610		18.238.702	179.944.075	21.563.497	11.836.704
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)	--	2.214.612	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(2.214.612)	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir;

	31.12.2017	31.12.2016
Döviz cinsinden varlıklar	22.832.888	35.890.847
Döviz cinsinden yükümlülükler	(21.877.672)	(52.850.002)
Net pozisyon	955.216	(16.959.155)

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU - 31.12.2017						
	TL	ABD Doları	EUR	GBP	JPY	CHF
	Karşılığı					
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dâhil)	17.567.821	4.634.223	36.236	352	--	1.112
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	17.567.821	4.634.223	36.236	352	--	1.112
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	17.567.821	4.634.223	36.236	352	--	1.112
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	183.145	48.555	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	183.145	48.555	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	183.145	48.555	--	--	--	--
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	(16.429.460)	(4.355.752)	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	5.265.067	1.395.866	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	21.694.527	5.751.618	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	955.215	229.916	36.236	352	--	1.112
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	17.384.676	4.585.668	36.236	352	--	1.112
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--	--	--

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU - 31.12.2016					
	TL Karşılığı	ABD Doları	GBP	JPY	CHF
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dâhil)	35.890.847	10.198.315	156	4	61
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	35.890.847	10.198.315	156	4	61
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	35.890.847	10.198.315	156	4	61
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	41.026.834	11.658.000	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	41.026.834	11.658.000	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	41.026.834	11.658.000	--	--	--
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden					
Türev Araçların Net Varlık /					
(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	(11.823.168)	(3.359.618)	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı	--	--	--	--	--
Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden					
Türev Ürünlerin Tutarı	11.823.168	3.359.618	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(16.959.155)	(4.819.303)	156	4	61
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık /					
(Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(5.135.987)	(1.459.685)	156	4	61
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların					
Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--	--

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Faiz riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Grup'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir. Grup'un bilançosunda finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		31.12.2017	31.12.2016
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.391.185	5.923.045
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		134.490.431	78.365.461
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		2.035	--
Finansal yükümlülükler		25.299.297	40.000.000

Grup'un bilançosunda finansal varlık olarak sınıfladığı kamu ve özel kesim tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla Grup'un yaptığı analizlere göre TL faiz oranları 100 baz puan artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla, 1.391.185 (31.12.2016: 5.923.045 TL) tutarındaki sabit faizli tahvil ve bonolarının rayiç değerinde ve Grup'un net dönem karı/zararında 7.249 TL (31.12.2016: 26.122 TL) azalış veya 7.169 TL (31.12.2016: 25.865 TL) artış oluşmaktadır.

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Fiyat riski

Grup, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2017 tarihi itibarıyla BİST'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 1.945.440 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2016: 442.163 TL'dir).

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

32. 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. Grup faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Grup 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. 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.

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

31.12.2017	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	232.742.505	232.742.505
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	23.524.432	21.727.312
Ticari alacaklar	396.102.850	396.102.850
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Finansal borçlar	159.789.728	159.789.728
Ticari borçlar	432.425.079	432.425.079
Diğer borçlar	2.026.180	2.026.180
31.12.2016	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	201.507.572	201.507.572
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	11.836.704	11.836.704
Ticari alacaklar	294.794.340	294.794.340
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Finansal borçlar	118.365.461	118.365.461
Ticari borçlar	340.418.640	340.418.640
Diğer borçlar	1.212.170	1.212.170

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Gerçeğe uygun değer

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

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.

31.12.2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Özel ve kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	1.393.220	--	--	1.393.220
- Hisse senetleri	19.454.395	--	--	19.454.395
- Diğer uzun vadeli finansal varlıklar	--	--	879.697	879.697
Finansal yükümlülükler				
- Özel ve kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	69.516.241	--	--	69.516.241

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

31.12.2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Özel ve kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	5.923.045	--	--	5.923.045
- Hisse senetleri	4.421.634	--	--	4.421.634
- Diğer menkul kıymetler	612.328	--	--	612.328
- Diğer uzun vadeli finansal varlıklar	--	--	879.697	879.697
Finansal yükümlülükler				
- Özel ve kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	59.198.331	--	--	59.198.331

34. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- 08-09.02.2018 tarihlerinde Ana Ortaklık 45.000.000 TL tutarlı, 133 gün vadeli iskontolu bonusu halka arz etmiştir. Satış işlemi 12.02.2018 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, bono 25.06.2018 tarihinde itfa olacaktır. TRFGDKM61821 ISIN Kodlu iskontolu bono ihracına ilişkin yıllık basit faiz oranı %15,25 yıllık bileşik faiz oranı 16,00'dır.
- Ana Ortaklık tarafınca 12-13.10.2017 tarihleri arasında ihraç edilmiş olan 119 gün vadeli 45.000.000 TL nominal tutarlı TRFGDKM21817 ISIN kodlu bono 12.02.2018 tarihi itibarıyla itfa olmuştur.
- Rapor dönemi sonrasında piyasa yapıcılığı kapsamında Erhan Topaç adına gerçekleştirilen alış ve satış işlemleri sonunda Erhan Topaç'ın sermayedeki payı %22,70'ten %22,71'e yükselmiştir.
- Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin 08.12.2017 tarih ve 420 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile sermaye içerisindeki Gedik Yatırım Holding A.Ş. pay oranının %25'ten %52'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Bu satın alma işleminin, Şirket sermayesinin %47,27'sine sahip olan Hakkı Gedik'in 31.858.942 TL nominal tutarlı dolaşımda olmayan paylarından 18.195.840 TL nominal tutarlı (%27) payların 35.000.000 TL (1,9235 TL/pay) fiyat karşılığında gerçekleştirilmesi kararlaştırılmıştır. Bu satın alma işlemi sonrasında yönetim kurulunda bir değişiklik önerisinde bulunulmayacağı aynı kararda açıklanmıştır. Aynı karar doğrultusunda gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kuruluna 2018 yılında başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla onay süreci devam etmektedir.
- 05.03.2018 tarihli Özel Durum Açıklamasına göre Müftü Mahallesi Süheyla Erel Sokak No: 2/1 Ay City İş Merkezi 7. Kat Ofis No: 85 Karadeniz Ereğli / Zonguldak adresinde yeni bir şube açılmasına onay verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur
- 02.01.2018 tarihli Özel Durum Açıklamasına göre Yavruturna Mah. 1. Maliye Sok. No: 1 Kat: 4 D: 22 Çorum adresindeki Çorum Şubesi faaliyete geçmiştir.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.