

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLAR VE**  
**BAĞIMSIZ DENETİÇİ RAPORU**

# **BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## **Gedik Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kuruluna**

### **A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

#### **1. Görüş**

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.’nin (“Şirket”) 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile, önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil, finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır

#### **2. 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’ler”) 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 Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve diğer mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### **3. Kilit Denetim Konuları**

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait 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.

| <b>Kilit denetim konusu</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Finans sektörü faaliyetleri hasılatının muhasebeleştirilmesi</b></p> <p>Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "finans sektörü faaliyetleri hasılatı" kalemi altında muhasebeleştirmiş olduğu toplam 1.568.163 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2 ve 31 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Finans sektörü faaliyetleri hasılatının finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının yatırım ve emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücret geliri, bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücret geliri, performans primi geliri ve portföy yönetim danışmanlık geliri gibi farklı kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarının farklı yöntem ve oranlar kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p> | <p>Finans sektörü faaliyetleri hasılatının muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde, finans sektörü faaliyetleri hasılatının kaydedilmesine ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığı incelenmiştir. Ayrıca, Şirket'in hasılat sürecini anlayarak, yönetimin finans sektörü faaliyetleri hasılatının ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı ve etkinliğini değerlendirilmiştir. Hesap dönemi içerisinde günlük bazda elde edilen fon yönetim ücreti kazançlarını yeniden hesaplamak ve örneklem metoduyla test edilmiştir.</p> <p>Çalışmalarımızın neticesinde, hasılatın muhasebeleştirilmesinin makul olduğu görülmüştür.</p> |

#### 4. Diğer Hususlar

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 25 Şubat 2019 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

#### 5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## 5. 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 bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi 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 sağlayacak 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.
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak içinde bulunulan şartlar altında uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol anlaşılmaktadır.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının 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 Şirketin 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.

#### **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Eray Yanbol'dur.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.  
Member of JPA International

Eray Yanbol, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Şubat 2020

| İÇİNDEKİLER                                    |                                                                                                                                                                 | SAYFA NO |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU                         |                                                                                                                                                                 | I-II-III |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU |                                                                                                                                                                 | IV       |
| ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU                      |                                                                                                                                                                 | V        |
| NAKİT AKIM TABLOSU                             |                                                                                                                                                                 | VI       |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR              |                                                                                                                                                                 | 1-39     |
| NOT 1                                          | Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu                                                                                                                       | 1        |
| NOT 2                                          | Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar                                                                                                                    | 2-13     |
| NOT 3                                          | İşletme Birleşmeleri                                                                                                                                            | 13       |
| NOT 4                                          | Diğer İşletmelerdeki Paylar                                                                                                                                     | 13       |
| NOT 5                                          | Bölgümlere Göre Raporlama                                                                                                                                       | 13       |
| NOT 6                                          | İlişkili Taraf Açıklamaları                                                                                                                                     | 13-14    |
| NOT 7                                          | Ticari Alacaklar ve Borçlar                                                                                                                                     | 15       |
| NOT 8                                          | Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar ve Borçlar                                                                                                            | 15       |
| NOT 9                                          | Diğer Alacaklar ve Borçlar                                                                                                                                      | 16       |
| NOT 10                                         | Stoklar                                                                                                                                                         | 16       |
| NOT 11                                         | Canlı Varlıklar                                                                                                                                                 | 16       |
| NOT 12                                         | Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler                                                                                                                   | 16       |
| NOT 13                                         | Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                                                                                                                   | 16       |
| NOT 14                                         | Maddi Duran Varlıklar                                                                                                                                           | 17       |
| NOT 15                                         | Hizmetten Çekme, Restorasyon ve Çevre Rehabilitasyon Fonlarından Kaynaklanan Paylar Üzerindeki Haklar                                                           | 17       |
| NOT 16                                         | Üyelerin Kooperatif İşletmelerdeki Hisseleri ve Benzeri Finansal Araçlar                                                                                        | 17       |
| NOT 17                                         | Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                                                                                                   | 17       |
| NOT 18                                         | Şerefiye                                                                                                                                                        | 18       |
| NOT 19                                         | Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Değerlendirilmesi                                                                                                          | 18       |
| NOT 20                                         | Kiralama İşlemleri                                                                                                                                              | 18       |
| NOT 21                                         | İmtiyazlı Hizmet Anlaşmalar                                                                                                                                     | 18       |
| NOT 22                                         | Varlıklarda Değer Düşüklüğü                                                                                                                                     | 18       |
| NOT 23                                         | Devlet Teşvik ve Yardımları                                                                                                                                     | 18       |
| NOT 24                                         | Borçlanma Maliyetleri                                                                                                                                           | 19       |
| NOT 25                                         | Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar                                                                                                                          | 19       |
| NOT 26                                         | Taahhütler                                                                                                                                                      | 19       |
| NOT 27                                         | Çalışanlara Sağlanan Faydalar                                                                                                                                   | 20-21    |
| NOT 28                                         | Niteliklerine Göre Giderler                                                                                                                                     | 21       |
| NOT 29                                         | Diğer Varlık ve Yükümlülükler                                                                                                                                   | 21       |
| NOT 30                                         | Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri                                                                                                                   | 22-23    |
| NOT 31                                         | Hasılat ve Satışların Maliyeti                                                                                                                                  | 23       |
| NOT 32                                         | İnşaat Sözleşmeleri                                                                                                                                             | 23       |
| NOT 33                                         | Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri, Araştırma ve Geliştirme Giderleri,                                                                                | 23       |
| NOT 34                                         | Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler                                                                                                                  | 24       |
| NOT 35                                         | Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler                                                                                                                   | 24       |
| NOT 36                                         | Çeşit Esasına Göre Sınıflandırılmış Giderler                                                                                                                    | 24       |
| NOT 37                                         | Finansman Gelirleri ve Giderleri                                                                                                                                | 25       |
| NOT 38                                         | Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi                                                                                                                       | 25       |
| NOT 39                                         | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler                                                                                             | 25       |
| NOT 40                                         | Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil)                                                                                               | 26-28    |
| NOT 41                                         | Pay Başına Kazanç                                                                                                                                               | 29       |
| NOT 42                                         | Pay Bazlı Ödemeler                                                                                                                                              | 29       |
| NOT 43                                         | Sigorta Sözleşmeleri                                                                                                                                            | 29       |
| NOT 44                                         | Kur Değişiminin Etkileri                                                                                                                                        | 29       |
| NOT 45                                         | Yüksek Enflasyonlu Ekonomide Raporlama                                                                                                                          | 29       |
| NOT 46                                         | Türev Araçlar                                                                                                                                                   | 29       |
| NOT 47                                         | Finansal Araçlar                                                                                                                                                | 30       |
| NOT 48                                         | Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi                                                                                                    | 30-36    |
| NOT 49                                         | Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)                                           | 37-38    |
| NOT 50                                         | Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar                                                                                                                            | 38       |
| NOT 51                                         | Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar | 38       |
| NOT 52                                         | TMS'ye İlk Geçiş                                                                                                                                                | 38       |
| NOT 53                                         | Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar                                                                                                                        | 39       |
| NOT 54                                         | Özkaynaklar Değişim Tablosuna İlişkin Açıklamalar                                                                                                               | 39       |

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                        |                        | Bağımsız<br>Denetimden | Bağımsız<br>Denetimden |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                        |                        | Geçmiş                 | Geçmiş                 |
|                                                                        |                        | Cari<br>Dönem          | Önceki<br>Dönem        |
|                                                                        | Dipnot<br>Referansları | 31.12.2019             | 31.12.2018             |
| <b>VARLIKLAR</b>                                                       |                        |                        |                        |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                                                 |                        |                        |                        |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                              | 6, 53                  | 136.813                | 8.410                  |
| Finansal Yatırımlar                                                    | 6, 47                  | 5.592.579              | 4.666.017              |
| Ticari Alacaklar                                                       |                        |                        |                        |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar                                  | 6                      | 369.770                | 60.007                 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar                          | 7                      | 22.549                 | 5.290                  |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar                              |                        |                        |                        |
| Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar             | 6                      | --                     | --                     |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar | 8                      | --                     | --                     |
| Diğer Alacaklar                                                        |                        |                        |                        |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar                                   | 6                      | --                     | --                     |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                           | 9                      | --                     | --                     |
| Türev Araçlar                                                          | 46                     | --                     | --                     |
| Stoklar                                                                | 10                     | --                     | --                     |
| Canlı Varlıklar                                                        | 11                     | --                     | --                     |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                 |                        |                        |                        |
| İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler                              | 6                      | --                     | --                     |
| İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler                      | 12                     | 144                    | 1.264                  |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar                                 | 40                     | 6.288                  | 15.522                 |
| Diğer Dönen Varlıklar                                                  | 29                     | --                     | --                     |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                                      |                        | <b>6.128.143</b>       | <b>4.756.510</b>       |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar                           | 39                     | --                     | --                     |
| Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar                | 6                      | --                     | --                     |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                                          |                        | <b>6.128.143</b>       | <b>4.756.510</b>       |
| <b>Duran Varlıklar</b>                                                 |                        |                        |                        |
| Finansal Yatırımlar                                                    | 47                     | --                     | --                     |
| Ticari Alacaklar                                                       |                        |                        |                        |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar                                  | 6                      | --                     | --                     |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar                          | 7                      | --                     | --                     |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar                              |                        |                        |                        |
| Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar             | 6                      | --                     | --                     |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar | 8                      | --                     | --                     |
| Diğer Alacaklar                                                        |                        |                        |                        |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar                                   | 6                      | --                     | --                     |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                           | 9                      | --                     | --                     |
| Türev Araçlar                                                          | 46                     | --                     | --                     |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar                              | 4                      | --                     | --                     |
| Canlı Varlıklar                                                        | 11                     | --                     | --                     |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                          | 13                     | --                     | --                     |
| Maddi Duran Varlıklar                                                  | 14                     | 1.348                  | 3.769                  |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                                              | 20                     | 522.282                |                        |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                          |                        |                        |                        |
| Şerefiye                                                               | 18                     | --                     | --                     |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                    | 17                     | 6.444                  | --                     |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                 |                        |                        |                        |
| İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler                              | 6                      | --                     | --                     |
| İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler                      | 12                     | --                     | --                     |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                               | 40                     | 41.040                 | 152.698                |
| Diğer Duran Varlıklar                                                  | 29                     | --                     | --                     |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                                          |                        | <b>571.114</b>         | <b>156.467</b>         |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                                |                        | <b>6.699.257</b>       | <b>4.912.977</b>       |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                      |                        | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                      |                        | Cari<br>Dönem                    | Önceki<br>Dönem                  |
|                                                                      | Dipnot<br>Referansları | 31.12.2019                       | 31.12.2018                       |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                     |                        |                                  |                                  |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                     |                        |                                  |                                  |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                             | 47                     | --                               | --                               |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                     |                        |                                  |                                  |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                       | 20                     | 51.389                           |                                  |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                         | 47                     | --                               | --                               |
| Ticari Borçlar                                                       |                        |                                  |                                  |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                    | 6                      | 11.800                           | --                               |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                            | 7                      | 174.992                          | 43.064                           |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar                              |                        |                                  |                                  |
| Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflara Borçlar               | 6                      | --                               | --                               |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar   | 8                      | --                               | --                               |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                     | 27                     | 31.379                           | 37.452                           |
| Diğer Borçlar                                                        |                        |                                  |                                  |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                     | 6                      | --                               | --                               |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                             | 9                      | 26.094                           | 52.004                           |
| Türev Araçlar                                                        | 46                     | --                               | --                               |
| Devlet Teşvik ve Yardımları                                          | 23                     | --                               | --                               |
| Ertelenmiş Gelirler                                                  | 12                     | --                               | --                               |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                         | 40                     | 79.485                           | --                               |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                              |                        |                                  |                                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar       | 27                     | 45.545                           | 35.602                           |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                        | 25                     | 15.515                           | 15.324                           |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                      | 29                     | --                               | --                               |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                                    |                        | <b>436.199</b>                   | <b>183.446</b>                   |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler | 39                     | --                               | --                               |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                              |                        | <b>436.199</b>                   | <b>183.446</b>                   |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                     |                        |                                  |                                  |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                             |                        |                                  |                                  |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                       | 20                     | 486.919                          |                                  |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                         | 47                     | --                               | --                               |
| Ticari Borçlar                                                       |                        |                                  |                                  |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                    | 6                      | --                               | --                               |
| İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar                            | 7                      | --                               | --                               |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar                              |                        |                                  |                                  |
| Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflara Borçlar               | 6                      | --                               | --                               |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar   | 8                      | --                               | --                               |
| Diğer Borçlar                                                        |                        |                                  |                                  |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                     | 6                      | --                               | --                               |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                             | 9                      | --                               | --                               |
| Türev Araçlar                                                        | 46                     | --                               | --                               |
| Devlet Teşvik ve Yardımları                                          | 23                     | --                               | --                               |
| Ertelenmiş Gelirler                                                  | 12                     | --                               | --                               |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                              |                        |                                  |                                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar       | 27                     | 124.972                          | 106.295                          |
| Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar                                        | 25                     | --                               | --                               |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar                                 | 40                     | --                               | --                               |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                         | 40                     | 429                              | 448                              |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                      | 29                     | --                               | --                               |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                              |                        | <b>612.320</b>                   | <b>106.743</b>                   |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                          |                        | <b>1.048.519</b>                 | <b>290.189</b>                   |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                                              |                        | Bağımsız<br>Denetimden | Bağımsız<br>Denetimden |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                                              |                        | Geçmiş                 | Geçmiş                 |
|                                                                                              |                        | Cari<br>Dönem          | Önceki<br>Dönem        |
|                                                                                              | Dipnot<br>Referansları | 31.12.2019             | 31.12.2018             |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                           |                        |                        |                        |
| Ödenmiş Sermaye                                                                              | 30                     | 5.300.000              | 5.300.000              |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                                                    | 30                     | --                     | --                     |
| Geri Alınmış Paylar (-)                                                                      | 30                     | --                     | --                     |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)                                                    | 30                     | --                     | --                     |
| Paylara İlişkin Primler/İskontolar                                                           | 30                     | --                     | --                     |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |                        |                        |                        |
| Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları                                                  | 30                     | --                     | --                     |
| Tanımlanmış Fayda Planlarından Kazanç/Kayıpları                                              | 30                     | (58.216)               | (57.406)               |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    |                        |                        |                        |
| Yabancı Para Çevirim Farkları                                                                | 30                     | --                     | --                     |
| Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları                                                             | 30                     | --                     | --                     |
| Diğer Kazanç/Kayıplar                                                                        | 30                     | --                     | --                     |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                          | 30                     | 7.720                  | 7.720                  |
| Diğer Yedekler                                                                               | 30                     | --                     | --                     |
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları                                                              | 30                     | (627.526)              | (1.281.068)            |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                                        | 41                     | 1.028.760              | 653.542                |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                    |                        | <b>5.650.738</b>       | <b>4.622.788</b>       |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                      |                        | <b>6.699.257</b>       | <b>4.912.977</b>       |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                                         |                        | Bağımsız Denetimden     |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|
|                                                                                         |                        | Geçmiş<br>Cari<br>Dönem | Geçmiş<br>Önceki<br>Dönem |
|                                                                                         | Dipnot<br>Referansları | 01.01.-<br>31.12.2019   | 01.01.-<br>31.12.2018     |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                             |                        |                         |                           |
| Hasılat                                                                                 | 31                     | 1.568.163               | 702.927                   |
| Satışların Maliyeti (-)                                                                 | 31                     | --                      | --                        |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>                                             |                        | <b>1.568.163</b>        | <b>702.927</b>            |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı                                                    | 31                     | --                      | --                        |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)                                                | 31                     | --                      | --                        |
| <b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr/Zarar</b>                                   |                        |                         |                           |
| Canlı Varlıklar Gerçeğe Uygun Değer Farkları                                            | 31                     | --                      | --                        |
| <b>BRÜT KAR/ZARAR</b>                                                                   |                        | <b>1.568.163</b>        | <b>702.927</b>            |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                                             | 28, 33                 | (1.512.470)             | (1.176.664)               |
| Pazarlama Giderleri (-)                                                                 | 28, 33                 | (132.490)               | (70.466)                  |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                                                   | 33                     | --                      | --                        |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                      | 34                     | 469.833                 | 1.309.525                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                                  | 34                     | (57.719)                | (69.104)                  |
| <b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>                                                        |                        | <b>335.317</b>          | <b>696.218</b>            |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                       | 35                     | --                      | --                        |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                                                   | 35                     | --                      | --                        |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar            | 35                     | --                      | --                        |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI</b>                                     |                        | <b>335.317</b>          | <b>696.218</b>            |
| Finansman Gelirleri                                                                     | 37                     | 1.000.487               | 161.296                   |
| Finansman Giderleri (-)                                                                 | 37                     | (23.297)                | (6.220)                   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>                                  |                        | <b>1.312.507</b>        | <b>851.294</b>            |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>                                       |                        | <b>(283.747)</b>        | <b>(197.752)</b>          |
| Dönem Vergi Gideri/Geliri                                                               | 40                     | (171.880)               | --                        |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                                                          | 40                     | (111.867)               | (197.752)                 |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                         |                        | <b>1.028.760</b>        | <b>653.542</b>            |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                         |                        | <b>--</b>               | <b>--</b>                 |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                                |                        | <b>1.028.760</b>        | <b>653.542</b>            |
| <b>Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                                        |                        |                         |                           |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)                                     | 41                     | 0,1941                  | 0,1233                    |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                                                             |                        |                         |                           |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                 |                        | <b>(810)</b>            | <b>(20.325)</b>           |
| Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları | 38                     | (1.038)                 | (26.058)                  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler    | 38                     | 228                     | 5.733                     |
| Dönem Vergi Gideri/Geliri                                                               | 38                     | --                      | --                        |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                                                          | 38                     | 228                     | 5.733                     |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                                                             |                        | <b>(810)</b>            | <b>(20.325)</b>           |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                                                            |                        | <b>1.027.950</b>        | <b>633.217</b>            |

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**01.01. -31.12.2019 DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                         |                               |                        |                    |                                       | Kar veya Zararda<br>Yeniden<br>Sınıflandırılmayacak<br>Birikmiş Diğer Kapsamlı<br>Gelirler ve Giderler |                                              |                   | Birikmiş Karlar                  |                          |                       |
|-------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|--------------------------|-----------------------|
|                         |                               | Dipnot<br>Referansları | Ödenmiş<br>Sermaye | Pay İhraç<br>Primleri/<br>İskontoları | Tanımlanmış Fayda<br>Planlarından<br>Kazanç/Kayıplar                                                   | Kardan<br>Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Diğer<br>Yedekler | Geçmiş Yıllar<br>Kar / Zararları | Net Dönem<br>Karı Zararı | Toplam<br>Özkaynaklar |
| <b>ÖNCEKİ<br/>DÖNEM</b> | Dönem Başı Bakiyeler          |                        | 5.300.000          | --                                    | (37.081)                                                                                               | 7.720                                        | --                | (1.931.106)                      | 650.038                  | 3.989.571             |
|                         | Transferler                   | 30                     | --                 | --                                    | --                                                                                                     | --                                           | --                | 650.038                          | (650.038)                | --                    |
|                         | Toplam Kapsamlı Gelir (Gider) | 38                     | --                 | --                                    | (20.325)                                                                                               | --                                           | --                | --                               | 653.542                  | 633.217               |
|                         | Dönem Sonu Bakiyeler          |                        | 5.300.000          | --                                    | (57.406)                                                                                               | 7.720                                        | --                | (1.281.068)                      | 653.542                  | 4.622.788             |
| <b>CARİ<br/>DÖNEM</b>   | Dönem Başı Bakiyeler          |                        | 5.300.000          | --                                    | (57.406)                                                                                               | 7.720                                        | --                | (1.281.068)                      | 653.542                  | 4.622.788             |
|                         | Transferler                   | 30                     | --                 | --                                    | --                                                                                                     | --                                           | --                | 653.542                          | (653.542)                | --                    |
|                         | Toplam Kapsamlı Gelir (Gider) | 38                     | --                 | --                                    | (810)                                                                                                  | --                                           | --                | --                               | 1.028.760                | 1.027.950             |
|                         | Dönem Sonu Bakiyeler          |                        | 5.300.000          | --                                    | (58.216)                                                                                               | 7.720                                        | --                | (627.526)                        | 1.028.760                | 5.650.738             |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****01.01. -31.12.2019 DÖNEMİNE AİT****NAKİT AKIŞ TABLOSU****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                                                                   |                     | Bağımsız Denetimden |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                                                                   |                     | Geçmiş              | Geçmiş             |
|                                                                                                                   |                     | Cari                | Önceki             |
|                                                                                                                   |                     | Dönem               | Dönem              |
|                                                                                                                   | Dipnot Referansları | 01.01.-31.12.2019   | 01.01.-31.12.2018  |
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                 |                     | <b>165.433</b>      | <b>(3.661.821)</b> |
| <b>Dönem Karı (Zararı)</b>                                                                                        |                     | <b>1.028.760</b>    | <b>653.542</b>     |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)                                                                     | 41                  | 1.028.760           | 653.542            |
| <b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>                                                  |                     | <b>277.392</b>      | <b>221.854</b>     |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                                  | 36                  | 30.496              | 5.913              |
| Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler                                                                   |                     | --                  | --                 |
| Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                          | 4                   | --                  | --                 |
| Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler                                                       | 6                   | --                  | --                 |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler                                                                                |                     | 27.773              | 18.189             |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                | 27                  | 27.582              | --                 |
| Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler                                                              | 25                  | 191                 | 18.189             |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler                                                              |                     | 18.538              | --                 |
| Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                                             | 20                  | 18.538              | --                 |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler                                                 |                     | --                  | --                 |
| Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                                      | 47                  | 200.585             | 197.752            |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                                |                     | <b>(1.140.719)</b>  | <b>(4.537.217)</b> |
| Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)                                                                            | 47                  | (926.562)           | (4.562.582)        |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                                                        | 48                  | (327.022)           | 3.157              |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                                          | 6                   | (309.763)           | (12.115)           |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                                  | 9                   | (17.259)            | 15.272             |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                                    |                     | --                  | 320                |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                              | 9                   | --                  | 320                |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                                                         | 6, 12               | 1.120               | 1.119              |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                                          |                     | 143.728             | 21.117             |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                                              | 48                  | 11.800              | --                 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                                      | 7                   | 131.928             | 21.117             |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)                                               | 27                  | (6.073)             | (7.228)            |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                    | 9                   | (25.910)            | 33.559             |
| İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                                          | 6                   | --                  | --                 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                                  | 9                   | (25.910)            | 33.559             |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                      |                     | --                  | (26.679)           |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)                                                           | 29, 40              | --                  | (4.350)            |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)                                                       | 29, 38              | --                  | (22.329)           |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                     |                     | <b>(7.030)</b>      | <b>(2.311)</b>     |
| İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışı                  | 47                  | --                  | --                 |
| Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                          | 14, 15              | (7.030)             | (2.311)            |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                               |                     | <b>(30.000)</b>     | <b>--</b>          |
| Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                        | 20                  | (30.000)            | --                 |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)</b> |                     | <b>128.403</b>      | <b>(3.664.132)</b> |
| <b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>                            | 44                  | --                  | --                 |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)</b>                                                |                     | <b>128.403</b>      | <b>(3.664.132)</b> |
| <b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                                    | 53                  | <b>8.410</b>        | <b>3.672.542</b>   |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>                                                           |                     | <b>136.813</b>      | <b>8.410</b>       |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU**

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

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), 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 Şirket'in 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 Şirket'e verilmiştir.

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

Şirket bu amacını gerçekleştirmek için aşağıdaki iş ve işlemleri yapabilir:

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

Şirket, Esas Maltepe Ofis Park Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sok. No:21, Kat:11, Maltepe / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 6 çalışanı bulunmaktadır (31.12.2018: 6 kişi).

Şirket'in ana hissedarı olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket'in yönetimine hâkimdir. 15.08.2016 tarih ve 185 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre Şirket'in 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, 19.10.2016 tarihinde tescil işlemi gerçekleştirilmiştir.

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **2.1.1) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

İlişikteki 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" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan 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.

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.

Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren döneme ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 12.02.2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

#### **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**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### **2.1.2) Geçerli ve raporlama para birimi**

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

### **2.2) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

**2.4.1) Hasılat**

*Hizmet Gelirleri*

Portföy yönetim komisyonları gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

*Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmektedir.

**2.4.2) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar**

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Diğer maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortisman tabi tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda kısıt amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

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

|                           | <b>Yıllar</b> |
|---------------------------|---------------|
| Tesis, makine ve cihazlar | 4 - 5         |

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.4.3) Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve var ise birikmiş değer düşüklükleri indirildikten sonraki net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. İtfa payı bütün maddi varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden kıst amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanır.

**2.4.4) Varlıklarda değer düşüklüğü**

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

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

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

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

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



**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.4.5) Finansal araçlar**

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş “Piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

*Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Şirket’te “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, 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.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabında izlenmektedir.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.4.5) Finansal araçlar (Devamı)**

*Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar*

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerın güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan “Gerçekleşmemiş kar ve zararlar” ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerın tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki “Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

*İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar*

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

Ticari alacaklar, borçluya para sağlama yoluyla yaratılanlardan alım satım ya da kısa vadede satılma amacıyla elde tutulanlar dışında kalan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardır. Ticari alacaklar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari alacaklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmayı müteakiben, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.4.5) Finansal araçlar (Devamı)**

*Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü*

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar aşağıda listelenmektedir:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

*Nakit ve nakit benzerleri*

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

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.

*Ticari Alacaklar/Borçlar*

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

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

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

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.4.5) Finansal araçlar (Devamı)**

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in 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.

*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.

**2.4.6) 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.

**2.4.7) 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. 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.

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.4.8) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar**

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir.

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

**2.4.9) Çalışanlara sağlanan faydalar**

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

**2.4.10) 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.

**2.4.11) 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, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklar ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.4.12) Sermaye ve temettüler**

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

**2.4.13) Raporlama tarihinden sonraki olaylar**

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

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

**2.4.14) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

**2.4.15) İlişkili taraflar**

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Şirket'in sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu Şirket'in iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket'in faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

**2.5. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları**

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.5. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları(Devamı)**

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

**TFRS 9 Finansal Araçlar - Değişiklikler**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

**TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur

**TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

**TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.5. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları(Devamı)**

**2015-2017 yıllık iyileştirmeler;**

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri’, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

**TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;**

1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

**TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;**

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 ‘Finansal Tabloların Sunuluşu’ ve TMS 8 ‘Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar’ daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

**TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;**

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemler sonuclandırılmaktadır.

**TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;**

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.



**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**  
**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.5. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları(Devamı)**

**TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;**

1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

**NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**Nakit ve nakit benzerleri**

|                                    | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 0                 | 3.058             |
| <b>Toplam</b>                      | <b>0</b>          | <b>3.058</b>      |

**Finansal yatırımlar**

**Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar**

|                             | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| GEDİK (Hisse Senedi)        | 0                 | 207.658           |
| GYHOL (Hisse Senedi)        | 0                 | 349.619           |
| GEDİK (Tahvil-TRFGKYHE1828) | 0                 | 4.012.559         |
| GEDİK (Tahvil-TRFGKYH42017) | 5.418.926         | 0                 |
| GEDİK (Tahvil-TRFGDKM32012) | 58.415            | 0                 |
| GDKF (Yatırım Fonu)         | 115.238           | 16                |
| <b>Toplam</b>               | <b>5.592.579</b>  | <b>4.569.852</b>  |

31.12.2019 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara yapılmış olan finansal yatırımlar Gedik Yatırım Holding A.Ş.’nin tahvil ve yatırım fonundan oluşmaktadır.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**  
**NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

**İlişkili taraflardan ticari alacaklar**

|                                                       | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (HSYF)        | 1.782             | 773               |
| Gedik Portföy Karma Fon                               | 6.306             | 676               |
| Gedik Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu     | 58.491            | 23.487            |
| Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (HSYF)         | 22.449            | 13.725            |
| Gedik Portföy Borçlanma Araçları Fonu                 | 7.524             | 4.101             |
| Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu | 6.015             | 4.698             |
| Gedik Portföy Birinci Serbest Fon                     | 5.190             | 6.092             |
| Gedik Portföy Ege serbest Özel Fon                    | 5.844             | 3.731             |
| Gedik Portföy Birinci Değişken Fon                    | 165.320           | 2.724             |
| Gedik Portföy Alfon Serbest Fon                       | 2.685             | 0                 |
| Gedik Portföy İkinci Serbest Fon                      | 12.619            | 0                 |
| Gedik Portföy Silver Capital Fon                      | 75.545            | 0                 |
| <b>Toplam</b>                                         | <b>369.770</b>    | <b>60.007</b>     |

**İlişkili taraflara ticari borçlar**

|                       | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Gedik Menkul Değerler | 11.800            | 0                 |
| <b>Toplam</b>         | <b>11.800</b>     | <b>0</b>          |

**Finans sektörü faaliyetleri ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**İlişkili taraflardan diğer alacaklar ve borçlar**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**İlişkili taraflara ödenen giderler**

|                                                | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> |
|------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Gedik Portföy Fonlar – Gider aşımı iade gideri | (15.515)                      | (124.841)                     |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>(15.515)</b>               | <b>(124.841)</b>              |

**İlişkili taraflardan alınan gelirler**

|                                                            | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Gedik Portföy Fonlar – Fon yönetim ücretleri               | 1.557.052                     | 638.360                       |
| Gedik Yatırım Holding A.Ş. - Kupon faizi gelirleri         | 0                             | 2.495                         |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Kupon faizi gelirleri | 0                             | 18.015                        |
| <b>Toplam</b>                                              | <b>1.557.052</b>              | <b>658.870</b>                |

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

Şirket ayrıca 01.01.-31.12.2019 hesap dönemi içerisinde, Gedik Yatırım Holding A.Ş.’nin ihraç ettiği tahvillerin ve hisselerin alım-satım işlemlerinden toplam 287.105 TL kar elde etmiştir. (01.01.-31.12.2018: 58.471 TL)

**Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler**

|                                            | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> |
|--------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler | (201.816)                     | (123.509)                     |
| <b>Toplam</b>                              | <b>(201.816)</b>              | <b>(123.509)</b>              |

**NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

**Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

|                                                                                      | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Portföy yönetim ücreti alacakları) (Dipnot 6) | 369.770           | 60.007            |
| Diğer (Portföy yönetim ücreti alacakları)                                            | 22.549            | 5.290             |
| <b>Toplam</b>                                                                        | <b>392.319</b>    | <b>65.297</b>     |

**Uzun Vadeli Ticari Alacaklar :**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

|                                              | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 6) | 11.800            | 0                 |
| Satıcılara borçlar                           | 174.992           | 43.064            |
| <b>Toplam</b>                                | <b>186.792</b>    | <b>43.064</b>     |

**Uzun Vadeli Ticari Borçlar:**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 8 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

**Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

|                          | 31.12.2019    | 31.12.2018    |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Ödenecek Vergi ve Fonlar | 26.094        | 42.946        |
| Diğer Borçlar            | 0             | 9.058         |
| <b>Toplam</b>            | <b>26.094</b> | <b>52.004</b> |

**Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 10 – STOKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 11 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

**Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

|                          | 31.12.2019 | 31.12.2018   |
|--------------------------|------------|--------------|
| Bilgi iletişim giderleri | 144        | 1.264        |
| Diğer                    | 0          | 0            |
| <b>Toplam</b>            | <b>144</b> | <b>1.264</b> |

**Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**Ertelenmiş Gelirler**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**  
**NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıda açıklanmıştır.

| <b>Maliyet</b>             | <b>31.12.2018</b> | <b>Giriş</b>   | <b>Çıkış</b> | <b>31.12.2019</b> |
|----------------------------|-------------------|----------------|--------------|-------------------|
| Tesis, makine ve cihazlar  | 38.309            | 0              | 0            | 38.309            |
| <b>Toplam</b>              | <b>38.309</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>38.309</b>     |
| <b>Birikmiş Amortisman</b> |                   |                |              |                   |
| Tesis, makine ve cihazlar  | (34.540)          | (2.421)        | 0            | (36.961)          |
| <b>Toplam</b>              | <b>(34.540)</b>   | <b>(2.421)</b> | <b>0</b>     | <b>(36.961)</b>   |
| <b>Net Değer</b>           | <b>3.769</b>      |                |              | <b>1.348</b>      |

| <b>Maliyet</b>             | <b>31.12.2017</b> | <b>Giriş</b>   | <b>Çıkış</b> | <b>31.12.2018</b> |
|----------------------------|-------------------|----------------|--------------|-------------------|
| Tesis, makine ve cihazlar  | 35.998            | 2.311          | 0            | 38.309            |
| <b>Toplam</b>              | <b>35.998</b>     | <b>2.311</b>   | <b>0</b>     | <b>38.309</b>     |
| <b>Birikmiş Amortisman</b> |                   |                |              |                   |
| Tesis, makine ve cihazlar  | (28.627)          | (5.913)        | 0            | (34.540)          |
| <b>Toplam</b>              | <b>(28.627)</b>   | <b>(5.913)</b> | <b>0</b>     | <b>(34.540)</b>   |
| <b>Net Değer</b>           | <b>7.371</b>      |                |              | <b>3.769</b>      |

**NOT 15 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

| <b>Maliyet</b>                      | <b>31.12.2018</b> | <b>Giriş</b> | <b>Çıkış</b> | <b>31.12.2019</b> |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 0                 | 7.030        | 0            | 7.030             |
| <b>Toplam</b>                       | <b>0</b>          | <b>7.030</b> | <b>0</b>     | <b>7.030</b>      |
| <b>Birikmiş Amortisman</b>          |                   |              |              |                   |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 0                 | (586)        | 0            | (586)             |
| <b>Toplam</b>                       | <b>0</b>          | <b>(586)</b> | <b>0</b>     | <b>(586)</b>      |
| <b>Net Değer</b>                    | <b>0</b>          |              |              | <b>6.444</b>      |

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 18 – ŞEREFİYE**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ**

| <b>Kullanım Hakkı Varlıkları</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>Girişler</b> | <b>31.12.2019</b> |
|----------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Maltepe Genel Merkez             | --                | 549.770         | 549.770           |
| <b>Toplam</b>                    | <b>--</b>         | <b>549.770</b>  | <b>549.770</b>    |
| <b>Amortisman Gideri</b>         |                   |                 |                   |
| Maltepe Genel Merkez             | --                | 27.488          | 27.488            |
| <b>Toplam</b>                    | <b>--</b>         | <b>27.488</b>   | <b>27.488</b>     |
|                                  | --                |                 | 522.282           |

| <b>Kiralama Yükümlülükleri</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Maltepe Genel Merkez           | 538.308           | --                |
| <b>Toplam</b>                  | <b>538.308</b>    | <b>--</b>         |

Kiralama yükümlülüklerinin vadeleri aşağıdaki gibidir;

| <b>Likitide</b> | <b>31.12.2019</b> |
|-----------------|-------------------|
| 0-3 ay arası    | 12.194            |
| 3-6 ay arası    | 12.943            |
| 6-12 ay arası   | 26.252            |
| 1-2 yıl arası   | 85.168            |
| 2-5 yıl arası   | 401.751           |
|                 | <b>538.308</b>    |

Maltepe Genel Merkez'in Kullanım Hakkı Varlıkları için dönem içerisinde ayırmış olduğu amortisman gideri toplamı 27.488 TL'dir. Grup kiralama yükümlülükleri için dönem içerisinde 538.308 TL'dir.

Grup'un Maltepe adresinde genel merkez kira sözleşmesi 01.10.2019 tarihinde imzalanmış olup aylık kira tutarı 10.000 TL'dir.

**NOT 21– İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 22– VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**  
**NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Kısa Vadeli Borç Karşılıkları**

|                                   | 31.12.2019    | 31.12.2018    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Fon yönetim ücreti iade karşılığı | 15.515        | 15.324        |
| <b>Toplam:</b>                    | <b>15.515</b> | <b>15.324</b> |

**Uzun Vadeli Borç Karşılıkları**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**Hukuksal Durum:**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**Aktif Değerlerin Sigorta Teminat Tutarları**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**Alınan Teminatlar**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**Verilen Teminatlar**

|                    | 31.12.2019 | 31.12.2018    |
|--------------------|------------|---------------|
| Verilen Teminatlar | 0          | 96.166        |
| <b>Toplam:</b>     | <b>0</b>   | <b>96.166</b> |

**NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

**Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)**

|                                                                                                                       | 31.12.2019 | 31.12.2018    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler.                                                                 | 0          | 96.166        |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler.                                | 0          | 0             |
| C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler. | 0          | 0             |
| D. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2 maddesi çerçevesinde vermiş olduğu TRİK'ler.                                     | 0          | 0             |
| E. Diğer verilen TRİK'ler                                                                                             | 0          | 0             |
| i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK'ler.                                                                           | 0          | 0             |
| ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK'ler.                          | 0          | 0             |
| iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİK'ler.                                           | 0          | 0             |
| <b>Toplam</b>                                                                                                         | <b>0</b>   | <b>96.166</b> |
| <b>Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı (%)</b>                                     | --         | --            |

**NOT 26 – TAAHHÜTLER**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)****NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR****Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

|                                      | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Personele Borçlar                    | 0                 | 14.995            |
| Ödenecek Vergi Borçları              | 18.762            | 8.243             |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | 12.617            | 14.214            |
| <b>Toplam</b>                        | <b>31.379</b>     | <b>37.452</b>     |

**İzin Karşılığı**

|                              | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kullanılmayan İzin Karşılığı | 45.545            | 35.602            |
| <b>Toplam</b>                | <b>45.545</b>     | <b>35.602</b>     |

Dönem içindeki kullanılmayan izin karşılığının hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

|                                 | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak İtibariyle Bakiye</b> | <b>35.602</b>     | <b>31.234</b>     |
| Dönem içerisindeki artış        | 35.226            | 18.189            |
| Konusu Kalmayan karşılıklar     | (25.283)          | (13.821)          |
| <b>Toplam</b>                   | <b>45.545</b>     | <b>35.602</b>     |

**Kıdem Tazminatı Karşılığı**

|                           | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 124.972           | 106.295           |
| <b>Toplam</b>             | <b>124.972</b>    | <b>106.295</b>    |

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 01.10.2019 tarihi itibarıyla, 6.379,86.-TL (31.12.2018 : 6.017,60.-TL,) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31.12.2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar yaklaşık % 3,35 (31.12.2018: % 3,62) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.



**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**  
**NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)**

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

|                                 | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1 Ocak İtibariyle Bakiye</b> | <b>106.295</b> | <b>94.593</b>  |
| Cari hizmet maliyeti            | 13.791         | --             |
| Faiz maliyeti                   | 3.848          | 3.051          |
| Konusu Kalmayan karşılıklar     | --             | (17.407)       |
| Aktüeryal Kayıp / Kazanç        | 1.038          | 26.058         |
| <b>Toplam</b>                   | <b>124.972</b> | <b>106.295</b> |

**NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

**Genel Yönetim Giderleri**

|                                    | 01.01.-<br>31.12.2019 | 01.01.-<br>31.12.2018 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personel giderleri                 | (566.404)             | (469.078)             |
| Danışmanlık giderleri              | (219.394)             | (180.227)             |
| Eğitim Giderleri                   | (226.532)             | 0                     |
| Yemek giderleri                    | (100.920)             | (118.219)             |
| Vergi, resim ve harç giderleri     | (95.917)              | (137.622)             |
| Kira giderleri                     | (32.229)              | (38.232)              |
| Veri iletişim giderleri            | (28.805)              | (24.290)              |
| İzin karşılığı gideri              | (35.226)              | (18.189)              |
| Aidat ve üyelik giderleri          | (34.222)              | (22.995)              |
| Kıdem tazminatı karşılık giderleri | (13.791)              | 0                     |
| Ulaşım ve konaklama giderleri      | (17.549)              | (49.080)              |
| Amortisman ve karşılık giderleri   | (30.496)              | (5.913)               |
| Mahkeme ve noter giderleri         | (3.174)               | (4.342)               |
| Fon hizmet giderleri               | (87.108)              | (93.073)              |
| Diğer giderler                     | (20.703)              | (15.404)              |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(1.512.470)</b>    | <b>(1.176.664)</b>    |

**NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)**

**Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri**

|                          | 01.01.-<br>31.12.2019 | 01.01.-<br>31.12.2018 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| MKK Giderleri            | (49.757)              | (31.112)              |
| TEFAS İşlem Komisyonları | (60.790)              | (9.142)               |
| Saklama Komisyonları     | (19.433)              | (9.947)               |
| Diğer giderler           | (2.510)               | (20.265)              |
| <b>Toplam</b>            | <b>(132.490)</b>      | <b>(70.466)</b>       |

**NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Kısa Vadeli Diğer Varlıklar :**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**Uzun Vadeli Diğer Varlıklar:**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER(Devamı)**

**Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler:**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler:**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

**Ödenmiş Sermaye**

*Sermaye Yapısı*

Şirket'in ödenmiş sermayesi 5.300.000.-TL'dir. Sermaye beheri 1.-TL değerinde 5.300.000 adet hisseden oluşmaktadır. (31.12.2018: 5.300.000.-TL'dir. Sermaye beheri 1.-TL değerinde 5.300.000 adet hisseden oluşmaktadır.)

Şirket ortaklarının ad ve soyadları ile sermaye payları aşağıda açıklanmıştır.

|                                    | 31.12.2019    |                  | 31.12.2018    |                  |
|------------------------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
|                                    | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı       | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı       |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 99,997        | 5.299.859        | 99,997        | 5.299.859        |
| Hakkı Gedik                        | 0,002         | 106              | 0,002         | 106              |
| Mensure Banu Kavak Dural           | 0,000         | 18               | 0,000         | 18               |
| Hasan Halim Çun                    | 0,000         | 18               | 0,000         | 18               |
| <b>Toplam</b>                      | <b>100,00</b> | <b>5.300.000</b> | <b>100,00</b> | <b>5.300.000</b> |

Şirket'in ana hissedarı olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket'in yönetimine hâkimdir.

**Sermaye düzeltmesi olumlu farkları**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**Paylara ilişkin primler / iskontolar**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

*Diğer Kazanç/Kayıplar*

|                                 | 31.12.2019      | 31.12.2018      |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Aktüeryal Kazanç Kayıp          | (73.448)        | (72.410)        |
| Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) | 15.232          | 15.004          |
| <b>Toplam</b>                   | <b>(58.216)</b> | <b>(57.406)</b> |

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**  
**NOT 30 – 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 karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin % 20'sine ulaşınca 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.

|                | 31.12.2019   | 31.12.2018   |
|----------------|--------------|--------------|
| Yasal Yedekler | 7.720        | 7.720        |
| <b>Toplam</b>  | <b>7.720</b> | <b>7.720</b> |

**Birikmiş Karlar /(Zararlar)**

|                                 | 31.12.2019       | 31.12.2018         |
|---------------------------------|------------------|--------------------|
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları | (627.526)        | (1.281.068)        |
| <b>Toplam</b>                   | <b>(627.526)</b> | <b>(1.281.068)</b> |

**NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

|                        | 01.01.-<br>31.12.2019 | 01.01.-<br>31.12.2018 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Portföy yönetim ücreti | 1.568.163             | 702.927               |
| <b>Toplam</b>          | <b>1.568.163</b>      | <b>702.927</b>        |

**NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**

|                                       | 01.01.-<br>31.12.2019 | 01.01.-<br>31.12.2018 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Genel Yönetim Giderleri               | (1.512.470)           | (1.176.664)           |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri | (132.490)             | (70.466)              |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri     | 0                     | --                    |
| <b>Toplam</b>                         | <b>(1.644.960)</b>    | <b>(1.247.130)</b>    |

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:**

|                               | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Menkul kıymet alım/satım kârı | 282.174                       | 1.188.666                     |
| Finansal varlık değer artışı  | 58.094                        | 38.909                        |
| Konusu kalmayan karşılıklar   | 25.283                        | 31.228                        |
| Tefas komisyon geliri         | 103.017                       | 50.722                        |
| Diğer                         | 1.265                         | --                            |
| <b>Toplam</b>                 | <b>469.833</b>                | <b>1.309.525</b>              |

**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:**

|                               | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Finansal varlık değer azalışı | (57.719)                      | (69.094)                      |
| Diğer Giderler                | --                            | (10)                          |
| <b>Toplam</b>                 | <b>(57.719)</b>               | <b>(69.104)</b>               |

**NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER**

**Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler:**

Yoktur (01.01.-31.12.2018 : Yoktur.)

**Yatırım Faaliyetlerinden Giderler:**

Yoktur (01.01.-31.12.2018 : Yoktur.)

**Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar:**

Yoktur (01.01.-31.12.2018 : Yoktur.)

**NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**

**Amortisman ve İtfa Giderleri**

|                         | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Genel yönetim giderleri | (30.496)                      | (4.387)                       |
| <b>Toplam</b>           | <b>(30.496)</b>               | <b>(4.387)</b>                |

**Çalışanlara sağlanan fayda ve hizmetler**

*Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri:*

|                         | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Genel yönetim giderleri | (13.791)                      | --                            |
| <b>Toplam</b>           | <b>(13.791)</b>               | <b>--</b>                     |

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)****NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER(Devamı)***Kullanılmayan İzin Karşılığı Giderleri:*

|                         | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Genel yönetim giderleri | (35.226)                      | (18.189)                      |
| <b>Toplam</b>           | <b>(35.226)</b>               | <b>(18.189)</b>               |

**NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ / GELİRLERİ****Finansman Gelirleri:**

|                 | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> |
|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Faiz gelirleri  | 1.000.487                     | 161.296                       |
| Kambiyo karları | --                            | --                            |
| <b>Toplam</b>   | <b>1.000.487</b>              | <b>161.296</b>                |

**Finansman Giderleri:**

|                                      | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Kıdem Tazminatı Faiz Maliyeti        | (3.848)                       | (3.051)                       |
| Kiralama İşlemlerinden Faiz Maliyeti | (18.538)                      | 0                             |
| Diğer faiz giderleri                 | (911)                         | (3.169)                       |
| <b>Toplam</b>                        | <b>(23.297)</b>               | <b>(6.220)</b>                |

**NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurları aşağıda açıklanmıştır.

|                                                                        | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında hesaplanan aktüeryal kayıplar | (1.038)                       | (26.058)                      |
| Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)                                        | 228                           | 5.733                         |
| <b>Toplam</b>                                                          | <b>(810)</b>                  | <b>(20.325)</b>               |

**NOT 39 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)****NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2019 yılı için %22'dir (2018: %22). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir;

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i 21.06.2006 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2018: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 (2018: %22) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2018: 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. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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 dar bağli bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. 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.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançlarının %75'lik kısmı ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Dolayısı ile ticari kar/ (zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar/ (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler ile birlikte Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 10. maddesinde belirtilen diğer indirimler de dikkate alınır.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT****FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)****NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)  
(Devamı)***Transfer fiyatlandırması*

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 01.01.2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13 üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

**Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar**

|                             | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Cari Dönem Kurumlar Vergisi | 171.880           | --                |
| Peşin Ödenen Vergiler       | (92.395)          | 15.522            |
| <b>Toplam</b>               | <b>79.485</b>     | <b>15.522</b>     |

**Vergi giderleri aşağıda açıklanmıştır.**

|                                       | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | (171.880)         | --                |
| Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)     | (111.867)         | (197.752)         |
| <b>Toplam</b>                         | <b>(283.747)</b>  | <b>(197.752)</b>  |

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)****NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)  
(Devamı)****Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri**

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır.

Her bilanço tarihi itibarıyla, kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı yeniden gözden geçirilmektedir. Gelecekte elde edilecek mali karın ertelenen vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı kayıtlara yansıtılır.

31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

|                                        | 31.12.2019            |                                       | 31.12.2018            |                                       |
|----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
|                                        | Toplam Geçici Farklar | Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü | Toplam Geçici Farklar | Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü |
| <b>Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri</b> |                       |                                       |                       |                                       |
| Sabit Kıymetler                        | (1.949)               | (429)                                 | (2.035)               | (448)                                 |
| <b>Toplam</b>                          | <b>(1.949)</b>        | <b>(429)</b>                          | <b>(2.035)</b>        | <b>(448)</b>                          |
| <b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları</b>     |                       |                                       |                       |                                       |
| Taşınan mali zarar                     | --                    | --                                    | 552.187               | 121.481                               |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı              | 124.972               | 27.494                                | 106.295               | 23.385                                |
| İzin Karşılığı düzeltmesi              | 45.545                | 10.020                                | 35.602                | 7.832                                 |
| Kiralama İşlemler                      | 16.026                | 3.526                                 |                       |                                       |
| <b>Toplam</b>                          | <b>186.543</b>        | <b>41.040</b>                         | <b>694.084</b>        | <b>152.698</b>                        |
| <b>Ertelenmiş Vergi, Net</b>           | <b>184.594</b>        | <b>40.611</b>                         | <b>692.048</b>        | <b>152.251</b>                        |

Ertelenmiş vergi gelir / (gideri) hareket tablosu aşağıda açıklanmıştır.

|                                                    | 01.01.-<br>31.12.2019 | 01.01.-<br>31.12.2018 |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Bakiyesi (Net)</b>  | <b>152.250</b>        | <b>344.270</b>        |
| Gelir Tablosu İle İlişkilendirilen Ertelenen Vergi | (111.867)             | (197.752)             |
| Özkaynaklar İle İlişkilendirilen Ertelenen Vergi   | 228                   | 5.733                 |
| <b>Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Bakiyesi (Net)</b>  | <b>40.611</b>         | <b>152.251</b>        |



**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 41 – PAY BAŞINA KAZANÇ**

Hisse başına kar hesaplamaları, bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karının ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

|                                                    | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Net Dönem Karı                                     | 1.028.760                     | 653.542                       |
| Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi | 5.300.000                     | 5.300.000                     |
| <b>Hisse Başına Kar/Zarar</b>                      | <b>0,1941</b>                 | <b>0,1233</b>                 |

**NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Yoktur. (31.12.2018 – Yoktur.)

**NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

01.01.2005 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen finansal tablolar Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimin gösterilmesi amacıyla, TMS 29 kapsamında toptan eşya genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. Söz konusu standartta yüksek enflasyon dönemlerinde para birimi ile hazırlanan finansal tabloların, düzeltme katsayısı kullanılmak suretiyle, paranın satın alma gücündeki değişimlerin finansal tablo kalemlerine olan etkilerini gidererek, finansal tabloların paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmesi öngörülmektedir.

01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yüksek enflasyon döneminin sona ermesi ve enflasyon muhasebesi uygulamasının gereğinin kalmaması nedeniyle finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

**NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR**

**Kısa vadeli finansal yatırımlar**

**Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal yatırımlar**

|                                          | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hisse Senetleri                          | --                | 557.277           |
| Özel sektör tahvil senet ve bonoları (*) | 5.477.341         | 4.012.559         |
| Kamu kesimi tahvil ve bonoları           | --                | 96.165            |
| Yatırım Fonu (**)                        | 115.238           | 16                |
| <b>Toplam</b>                            | <b>5.592.579</b>  | <b>4.666.017</b>  |

(\*) 31.12.2019 tarihi itibarıyla bu tutarın tamamı dipnot 6'da da açıklandığı üzere, ilişkili taraflar olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tahvilinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2018 – Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.)

(\*\*) 31.12.2019 tarihi itibarıyla bu tutarın tamamı dipnot 6'da da açıklandığı üzere, ilişkili taraflar olan Şirket'in kurucusu olduğu fonlardan oluşmaktadır.

**Uzun vadeli finansal yatırımlar**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**Kısa Vadeli Finansal Borçlar:**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**Uzun Vadeli Finansal Borçlar:**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**Finansal Kiralama Borçları**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur.)

**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Risk Tanımlamaları:**

**Kredi riski:**

Finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riskidir.

**Likidite riski:**

Bir işletmenin finansal borçlardan kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmekte zorlanması riskidir.

## **GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**

### **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

#### **NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

##### **Piyasa riski:**

Piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riski. Piyasa riski üç türlü riskten oluşur: yabancı para riski, faiz oranı riski ve diğer fiyat riskidir.

- *Yabancı para riski:* Döviz kurlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.
- *Faiz oranı riski:* Faiz oranlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.
- *Diğer fiyat riski :* Meydana gelen değişimin ilgili finansal aracın kendisinden veya ihraç edenden ya da piyasada işlem gören benzeri finansal araçların tamamını etkileyen faktörlerden kaynaklanıp kaynaklanmadığına bakılmaksızın, piyasa fiyatlarında oluşan değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması (faiz oranı riski veya yabancı para riskinden kaynaklananlar dışında) riskidir.

##### **Finansal Risk Yönetimi:**

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

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Hali hazırda Şirket finansal risklerini belirlediği piyasa risk politikalarına göre yönetmektedir. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından onaylanan bu politikalara göre aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetilmektedir.

##### **Şirket'in Finansal Risk Tabloları ve İlgili Analizler:**

Şirket'in; "finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri", "vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklamalar", "likidite riski tablosu", "döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi", "faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi" aşağıda açıklanmıştır.

##### **Sermaye Risk Yönetimi**

Şirket yönetimi sermaye yönetiminde sermaye piyasalarının gelişmesine yardımcı olmak ve yatırımcılarının risk profillerine ve karşılaştırma ölçütlerine göre yeni seçenekler sunmak ve hissedarlarına fayda sağlamayı ve bu şekilde en uygun sermaye yapısını korumayı amaçlamaktadır.

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

Şirket, 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Tebliği ve Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) 28. Maddesi kapsamında ve Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (111-39.1) kapsamında sermaye yeterliliğini takip etmektedir. Tebliğin yürürlük tarihi 01.07.2014 olarak belirlenmiştir. Yapılan düzenlemeler ile yönetilen portföy büyüklüklerine göre özsermaye yükümlülükleri belirlenmiş olup portföy yönetim şirketlerinin özsermaye tutarları esas alınarak sunabilecekleri yan hizmetler belirlenmiştir.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)****NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ  
(Devamı)**

SPK Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Tebliği (111-55.1) Madde 28 kapsamında Şirket'in asgari ödenmiş sermaye tutarı 3.000.000 TL'den az olamaz. Şirket, SPK Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (111- 55.1) Madde 28 kapsamında asgari özsermaye yeterliliğini hesaplamakta ve sermaye yeterliliğine ilişkin olarak hazırlanan tabloları gerekli süreler içerisinde SPK'ya göndermektedir.

Şirket 31.12.2019 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

**Likidite risk yönetimi**

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

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)****NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ  
(Devamı)**

31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

| Cari Dönem                                       |                      |                                                            |                     |                      |                      |                      |
|--------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Sözleşme uyarınca vadeler                        | Defter Değeri        | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı<br>(=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I)    | 3-12 ay arası (II)   | 1-5 yıl arası (III)  | 5 yıldan uzun (IV)   |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>      | <b>751.194</b>       | <b>751.194</b>                                             | <b>225.080</b>      | <b>39.195</b>        | <b>486.919</b>       | <b>0</b>             |
| Banka kredileri                                  | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Borçlanma senedi ihraçları                       | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Finansal kiralama yükümlülükleri                 | 538.308              | 538.308                                                    | 12.194              | 39.195               | 486.919              | 0                    |
| Ticari borçlar                                   | 186.792              | 186.792                                                    | 186.792             | 0                    | 0                    | 0                    |
| Diğer borçlar                                    | 26.094               | 26.094                                                     | 26.094              | 0                    | 0                    | 0                    |
| Diğer Yükümlülükler                              | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Beklenen vadeler</b>                          | <b>Defter Değeri</b> | <b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>                     | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> | <b>1-5 yıl arası</b> | <b>5 yıldan uzun</b> |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>      | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                   | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| Banka kredileri                                  | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Borçlanma senedi ihraçları                       | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Finansal kiralama yükümlülükleri                 | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Ticari borçlar                                   | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Diğer borçlar                                    | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Diğer Yükümlülükler                              | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Beklenen (veya sözleşme uyarınca) vadeler</b> | <b>Defter Değeri</b> | <b>Sözleşme uyarınca/Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>   | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> | <b>1-5 yıl arası</b> | <b>5 yıldan uzun</b> |
| <b>Türev Finansal Yükümlülükler (Net)</b>        | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                   | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| Türev Nakit Girişleri                            | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Türev Nakit Çıkışları                            | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |

| Önceki Dönem                                     |                      |                                                            |                     |                      |                      |                      |
|--------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Sözleşme uyarınca vadeler                        | Defter Değeri        | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı<br>(=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I)    | 3-12 ay arası (II)   | 1-5 yıl arası (III)  | 5 yıldan uzun (IV)   |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>      | <b>95.068</b>        | <b>95.068</b>                                              | <b>95.068</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| Banka kredileri                                  | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Borçlanma senedi ihraçları                       | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Finansal kiralama yükümlülükleri                 | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Ticari borçlar                                   | 43.064               | 43.064                                                     | 43.064              | 0                    | 0                    | 0                    |
| Diğer borçlar                                    | 52.004               | 52.004                                                     | 52.004              | 0                    | 0                    | 0                    |
| Diğer Yükümlülükler                              | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Beklenen vadeler</b>                          | <b>Defter Değeri</b> | <b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>                     | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> | <b>1-5 yıl arası</b> | <b>5 yıldan uzun</b> |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>      | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                   | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| Banka kredileri                                  | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Borçlanma senedi ihraçları                       | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Finansal kiralama yükümlülükleri                 | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Ticari borçlar                                   | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Diğer borçlar                                    | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Diğer Yükümlülükler                              | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Beklenen (veya sözleşme uyarınca) vadeler</b> | <b>Defter Değeri</b> | <b>Sözleşme uyarınca/Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>   | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> | <b>1-5 yıl arası</b> | <b>5 yıldan uzun</b> |
| <b>Türev Finansal Yükümlülükler (Net)</b>        | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                   | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| Türev Nakit Girişleri                            | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| Türev Nakit Çıkışları                            | 0                    | 0                                                          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    |

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**

| Cari Dönem                                                                                                                                     | Ticari Alacaklar |               | Diğer Alacaklar |             | Bankalar  | TPP Alacaklar | Toplam         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|-----------------|-------------|-----------|---------------|----------------|
|                                                                                                                                                | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf   | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |           |               |                |
| <b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)</b>                                                             | <b>369.770</b>   | <b>22.549</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>    | <b>34</b> | <b>0</b>      | <b>392.353</b> |
| <b>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</b>                                                                               | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>        | <b>0</b>    | <b>0</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>       |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                    | 369.770          | 22.549        | 0               | 0           | 34        | 136.779       | 392.353        |
| B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | 0                | 0             | 0               | 0           |           | 0             | 0              |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                               | 0                | 0             | 0               | 0           |           | 0             | 0              |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | 0                | 0             | 0               | 0           |           | 0             | 0              |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                  | 0                | 0             | 0               | 0           |           | 0             | 0              |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | 0                | 0             | 0               | 0           |           | 0             | 0              |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | 0                | 0             | 0               | 0           |           | 0             | 0              |
| Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | 0                | 0             | 0               | 0           |           | 0             | 0              |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                         | 0                | 0             | 0               | 0           |           | 0             | 0              |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | 0                | 0             | 0               | 0           |           | 0             | 0              |
| Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | 0                | 0             | 0               | 0           |           | 0             | 0              |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                    | 0                | 0             | 0               | 0           |           | 0             | 0              |

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**

| Önceki Dönem                                                                                                                                     | Ticari Alacaklar |              | Diğer Alacaklar |             |              |               |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|-----------------|-------------|--------------|---------------|---------------|
|                                                                                                                                                  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf  | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf | Bankalar     | TPP Alacaklar | Toplam        |
| <b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)</b>                                                               | <b>60.007</b>    | <b>5.290</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>    | <b>8.410</b> | <b>0</b>      | <b>73.707</b> |
| <b>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</b>                                                                                 | <b>0</b>         | <b>0</b>     | <b>0</b>        | <b>0</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                        | 60.007           | 5.290        | 0               | 0           | 8.410        | 0             | 73.707        |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | 0                | 0            | 0               | 0           |              | 0             | 0             |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | 0                | 0            | 0               | 0           |              | 0             | 0             |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                     | 0                | 0            | 0               | 0           |              | 0             | 0             |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | 0                | 0            | 0               | 0           |              | 0             | 0             |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | 0                | 0            | 0               | 0           |              | 0             | 0             |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | 0                | 0            | 0               | 0           | 0            | 0             | 0             |
| Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                       | 0                | 0            | 0               | 0           | 0            | 0             | 0             |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | 0                | 0            | 0               | 0           |              | 0             | 0             |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | 0                | 0            | 0               | 0           |              | 0             | 0             |
| Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                       | 0                | 0            | 0               | 0           |              | 0             | 0             |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | 0                | 0            | 0               | 0           |              | 0             | 0             |

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Döviz pozisyonu tablosu ve Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu:**

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

31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**Fiyat riski**

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla BİST'te işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında artış /azalış aşağıdaki gibidir.

|          |                           | <b>Cari Dönem</b>                  | <b>Önceki Dönem</b>                |
|----------|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|          | <b>Endeksteği Değişim</b> | <b>Dönem Kar/(Zararına Etkisi)</b> | <b>Dönem Kar/(Zararına Etkisi)</b> |
| BİST 100 | 10%                       | --                                 | 44.218                             |

**Piyasa riski**

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

**Faiz Pozisyonu Tablosu ve Duyarlılık Analizi:**

| <b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b> |                                                                     |                   |                     |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
|                               | <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>                                | <b>Cari Dönem</b> | <b>Önceki Dönem</b> |
| Finansal varlıklar            | İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar                | --                | --                  |
|                               | Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 5.477.341         | 4.108.741           |
| Finansal yükümlülükler        | Krediler                                                            | --                | --                  |
|                               | Tahvil ve bono ihracından borçlar                                   | --                | --                  |
|                               | <b>Değişken faizli finansal araçlar</b>                             | <b>Cari Dönem</b> | <b>Önceki Dönem</b> |
| Finansal yükümlülükler        | Krediler                                                            | --                | --                  |



**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

**Finansal Enstrümanların Gerçeğe Uygun Değeri**

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

**Finansal varlıklar**

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

**Finansal yükümlülükler**

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

**Finansal Araçların Kategorileri**

|                                                  | 31.12.2019           |                | 31.12.2018           |                |     |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|-----|
|                                                  | Gerçeğe Uygun Değeri | Kayıtlı Değeri | Gerçeğe Uygun Değeri | Kayıtlı Değeri | Not |
| <b>Finansal varlıklar</b>                        |                      |                |                      |                |     |
| Nakit ve nakit benzerleri                        | 136.813              | 136.813        | 8.410                | 8.410          | 53  |
| Finansal varlıklar                               | 5.592.579            | 5.592.579      | 4.666.017            | 4.666.017      | 47  |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar            | 369.770              | 369.770        | 60.007               | 60.007         | 6   |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar    | 22.549               | 22.549         | 5.290                | 5.290          | 7   |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar             | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 6   |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar     | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 9   |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>                    |                      |                |                      |                |     |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                         | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 47  |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 47  |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                         | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 47  |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                     | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 47  |
| Kiralama İşlemleri                               | 538.308              | 538.308        | 0                    | 0              | 20  |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 6   |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar        | 174.992              | 174.992        | 43.064               | 43.064         | 7   |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                 | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 6   |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar         | 26.094               | 26.094         | 52.004               | 52.004         | 9   |

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)**

**Finansal varlıkların seviye sınıflamaları**

|                                                                    | Gerçeğe Uygun Değer |                  | Gerçeğe Uygun Seviyesi |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|------------------------|
|                                                                    | 31.12.2019          | 31.12.2018       |                        |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar |                     |                  |                        |
| Hisse Senetleri                                                    | 0                   | 557.277          | Seviye 1               |
| Özel sektör tahvil senet ve bonoları                               | 5.477.341           | 4.012.559        | Seviye 1               |
| Kamu sektör tahvil senet ve bonoları                               | 0                   | 96.166           | Seviye 1               |
| Yatırım Fonları                                                    | 115.238             | 16               | Seviye 1               |
| <b>Toplam</b>                                                      | <b>5.592.579</b>    | <b>4.666.017</b> |                        |

**Birinci seviye** : Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

**İkinci seviye** : Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

**Üçüncü seviye** : Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesinde yapmış olduğu finansal uygulamaları bulunmamaktadır.

**NOT 50 – RAPOLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Şirket'in hisselerinin Gedik Yatırım Holding A.Ş.'ye devri için yapılan başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2020 tarihli bülteninde onaylanmıştır. 04.02.2020 itibarıyla şirket'in 5.300.000 TL'lik sermayesinin tamamı Gedik Yatırım Holding A.Ş. geçmiştir.

**NOT 51 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.

**NOT 52 – TMS'YE İLK GEÇİŞ**

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas alarak Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. İlişkideki finansal tablolar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/IFRS) esas alınarak hazırlanmış, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan 20.05.2013 tarih ve 2013 – 1 sayılı Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına Yönelik İlke Kararı (Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi) ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

**Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda açıklanmıştır.

|                                             | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bankalar - Vadesiz Mevduat                  | 0                 | 8.410             |
| Takas Bank Para Piyasası'ndan alacaklar (*) | 136.813           | 0                 |
| Beklenen Kredi Zararları Karşılığı (-)      | 0                 | 0                 |
| <b>Toplam</b>                               | <b>136.813</b>    | <b>8.410</b>      |

(\*) 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kendi adına takas bank para piyasasında yapmış olduğu işlemlerden kaynaklanan alacakların vadesi 1 gün, faiz oranı %9 'dur. (31.12.2018: Yoktur).

**NOT 54 – ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Dipnot 2'de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ile birikmiş kar/zararlar hesabı ile diğer kapsamlı gelirde gösterilen kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.