

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

**1 Ocak – 30 Haziran 2016 ara hesap dönemine
ait finansal tablolar ve bağımsız sınırlı denetim raporu**

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

| İçindekiler | <u>Sayfa</u> |
|--|---------------------|
| Finansal bilgilere ilişkin denetim raporu | 1 |
| Finansal durum tablosu | 2 |
| Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu | 3 |
| Özkaynaklar değişim tablosu | 4 |
| Nakit akış tablosu | 5 |
| Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar | 6 - 34 |

**1 Ocak – 30 Haziran 2016 ara dönem dönemine ait
özet finansal bilgilerine ilişkin bağımsız sınırlı denetim raporu**

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2016 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları' na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

12 Ağustos 2016
İstanbul, Türkiye

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren
ara hesap dönemine ait finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | Notlar | (Bağımsız incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2016 | (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2015 |
|---|--------|--|--|
| Varlıklar | | | |
| Dönen varlıklar | | | |
| | | 126.524.244 | 113.148.038 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3 | 8.356.340 | 15.803.839 |
| Ticari alacaklar | 4 | 115.833.179 | 92.730.402 |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar | | - | - |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | | 115.833.179 | 92.730.402 |
| Peşin ödenmiş giderler | 7 | 2.187.226 | 2.069.158 |
| Cari dönem vergi varlığı | 11 | 54.890 | 1.593.186 |
| Diğer dönen varlıklar | 9 | 92.609 | 951.453 |
| Duran varlıklar | | | |
| | | 8.102.921 | 7.960.338 |
| Ticari alacaklar | 4 | 128.988 | 280.866 |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar | | - | - |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | | 128.988 | 280.866 |
| Maddi duran varlıklar | 5 | 3.611.745 | 3.337.325 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 6 | 4.202.477 | 4.182.436 |
| Diğer duran varlıklar | 9 | 159.711 | 159.711 |
| Toplam varlıklar | | | |
| | | 134.627.165 | 121.108.376 |
| Kaynaklar | | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | | |
| | | 84.095.937 | 76.290.360 |
| Ticari borçlar | 4 | 78.076.437 | 71.440.175 |
| -İlişkili taraflardan ticari borçlar | | - | - |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar | | 78.076.437 | 71.440.175 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 8 | 893.761 | 836.324 |
| Kısa vadeli karşılıklar | 14 | 395.616 | 226.602 |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | | 395.616 | 226.602 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 9 | 4.730.123 | 3.787.259 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | | |
| | | 5.610.022 | 202.843 |
| Krediler | 10 | 5.384.236 | - |
| Uzun vadeli karşılıklar | 14 | 149.682 | 68.330 |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | | 149.682 | 68.330 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 11 | 76.104 | 134.513 |
| Özkaynaklar | | | |
| | | 44.921.206 | 44.615.173 |
| Ödenmiş sermaye | 12 | 39.000.000 | 29.000.000 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | | 19.401 | (4.319) |
| -Diğer kazanç/kayıplar | | 19.401 | (4.319) |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | | 16.868.239 | 11.156.429 |
| -Yasal yedekler | | 640.821 | 460.290 |
| -Olağanüstü yedekler | | 16.227.418 | 10.696.139 |
| Geçmiş yıllar zararı | | (1.248.747) | (1.132.053) |
| Net dönem karı, net | | (9.717.687) | 5.595.116 |
| Toplam kaynaklar | | | |
| | | 134.627.165 | 121.108.376 |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

**30 Haziran 2016 tarihinde sona eren
ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

| | Notlar | Cari dönem | | Geçmiş dönem | |
|---|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | | Bağımsız incelemeden geçmiş | Bağımsız incelemeden geçmiş | Bağımsız incelemeden geçmiş | Bağımsız incelemeden geçmiş |
| | | 1 Ocak – 30 Haziran 2016 | 1 Nisan – 30 Haziran 2016 | 1 Ocak – 30 Haziran 2015 | 1 Nisan – 30 Haziran 2015 |
| Hasılat | 15 | 42.690.200 | 21.150.701 | 39.434.265 | 20.927.371 |
| Brüt kar | | 42.690.200 | 21.150.701 | 39.434.265 | 20.927.371 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 16 | (21.278.800) | (11.077.952) | (16.031.328) | (8.301.893) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 16 | (29.648.275) | (19.560.584) | (14.124.764) | (8.687.286) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 17 | 12.035.485 | 5.583.376 | 4.376.166 | 1.740.252 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 18 | (13.580.636) | (2.939.244) | (1.672.866) | (667.681) |
| Esas faaliyet karı/(zararı) | | (9.782.026) | (6.843.703) | 11.981.473 | 5.010.763 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı) | | (9.782.026) | (6.843.703) | 11.981.473 | 5.010.763 |
| Dönem vergi gideri/geliri | 11 | - | - | (2.398.446) | (946.504) |
| Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) | 11 | 64.339 | 12.422 | (106.512) | (64.180) |
| Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı) | | (9.717.687) | (6.831.281) | 9.476.515 | 4.000.079 |
| Dönem karı/(zararı) | | (9.717.687) | (6.831.281) | 9.476.515 | 4.000.079 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler | | 23.720 | 8.595 | (16.130) | (22.025) |
| -Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları | | 29.650 | 10.744 | (20.163) | (24.750) |
| -Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları vergi etkisi | | (5.930) | (2.149) | 4.033 | 2.725 |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | (9.693.967) | (6.822.686) | 9.460.385 | 3.978.054 |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

**30 Haziran 2016 tarihinde sona eren
ara hesap dönemine ait özkaynaklar değişim tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | Notlar | Ödenmiş sermaye | Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar karları/zararları | Birikmiş Karlar | Özkaynaklar |
|--|--------|-------------------|--|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|--------------------|
| | | | Diğer kazançlar/kayıplar | | | Net dönem karı zararı | |
| 1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler | 12 | 29.000.000 | 3.131 | - | 413.787 | 9.760.589 | 39.177.507 |
| Transferler | | - | - | 11.156.429 | (1.395.840) | (9.760.589) | - |
| Ödenen temettü | 12 | - | - | - | (150.000) | - | (150.000) |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | - | (16.130) | - | - | 9.476.515 | 9.460.385 |
| 30 Haziran 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu) | | 29.000.000 | (12.999) | 11.156.429 | (1.132.053) | 9.476.515 | 48.487.892 |
| 1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler | 12 | 29.000.000 | (4.319) | 11.156.429 | (1.132.053) | 5.595.116 | 44.615.173 |
| Transferler | 12 | - | - | 5.711.810 | (116.694) | (5.595.116) | - |
| Sermaye artırımını | 12 | 10.000.000 | - | - | - | - | 10.000.000 |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | - | 23.720 | - | - | (9.717.687) | (9.693.967) |
| 30 Haziran 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu) | | 39.000.000 | 19.401 | 16.868.239 | (1.248.747) | (9.717.687) | 44.921.206 |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

**30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren
ara hesap dönemine ait nakit akış tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | | Cari dönem | Geçmiş dönem |
|--|----------------------------|------------------------|------------------------|
| | Dipnot referansları | 30 Haziran 2016 | 30 Haziran 2015 |
| İşletme faaliyetlerden nakit akışları: | | | |
| Dönem karı/ (zararı) | | (9.782.026) | 11.981.473 |
| Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | | |
| - Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler | 5, 6 | 638.221 | 444.942 |
| - Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | 14 | 179.332 | 77.154 |
| - Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | 17 | (98.897) | (111.415) |
| - Vergi ile ilgili düzeltmeler | 11 | (54.890) | - |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | | |
| - Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | 4 | (22.950.899) | (28.324.279) |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 2.279.072 | (304.235) |
| - Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | 4 | 6.636.262 | 22.698.249 |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler | | 1.314.269 | 550.016 |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları | | | |
| Vergi ödemeleri/iadeleri | 11 | 54.890 | (2.786.532) |
| Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit | | | |
| | | (21.784.666) | 4.225.373 |
| Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları: | | | |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 5, 6 | (932.682) | (1.588.791) |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | | |
| | | (932.682) | (1.588.791) |
| Finansman faaliyetlerinden nakit akışları: | | | |
| Alınan faiz | 17 | 312.181 | 111.415 |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişler | 10 | 5.170.952 | - |
| Sermaye artışı | | 10.000.000 | - |
| Ödenen temmettüler | | - | (150.000) |
| Ödenen faiz | 17 | (213.284) | - |
| Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit | | | |
| | | 15.269.849 | (38.585) |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış | | | |
| | | (7.447.499) | 2.597.997 |
| Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler | | | |
| | 3 | 15.803.839 | 1.160.238 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler | | | |
| | 3 | 8.356.340 | 3.758.235 |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

GCM Menkul Kıymetler A.Ş. ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 12 Aralık 2011 tarihinde kurulmuştur. Şirket yetki belgelerini 16 Nisan 2012 tarihinde almış olması sebebiyle faaliyetlerine Nisan 2012 tarihinde başlamıştır.

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmaktır. Şirket, daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına, Yurtdışı Türev Araçların Alım Satımına aracılık etmek ve Kaldıraçlı alım satım işlemleri faaliyetlerini her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki belgesi almak suretiyle yapmaktadır.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun izniyle Artı Menkul Kıymetler A.Ş. 'ye ait olan Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesini (Alım Tarihi/No: 16.04.2012- ARK/ASA-398) satın almıştır. Bu yetki belgelerine ek olarak Sermaye Piyasası Kurulu'ndan Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 16.04.2012 - ARK/KAS-8) ve Yurtdışı Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi'ni (Alım Tarihi/No : 26.11.2012 ARK-TAASA-211) de almıştır.

Şirket sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Şubat 2015 tarih ve 35 sayılı toplantısında Şirketimizin III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (Yatırım Kuruluşları Tebliği) uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirketimizin "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 412'dir. (31 Aralık 2015 – 243). Şirket'in genel müdürlüğü Eski Büyükdere Caddesi Park Plaza Kat:14 No:14 Maslak, 34398 İstanbul'dadır. Şirket'in Balıkesir, Bursa, Ankara, Adana ve İzmir illerinde irtibat bürosu bulunmaktadır.

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| | Hisse (%) | 30 Haziran 2016 | Hisse (%) | 31 Aralık 2015 |
|---|------------|-------------------|-----------|----------------|
| Werner Josef Allemann | 100 | 39.000.000 | 100 | 29.000.000 |
| Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet) | 100 | 39.000.000 | 100 | 29.000.000 |

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 12 Ağustos 2016 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve Muhasebe Politikaları

İlişikteki dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş 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 Şirket'in yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafında yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2/6/2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.2 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.

2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri

Şirket, 11 Temmuz 2013 tarih ve 28704 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve 17 Aralık 2013 tarih ve 28854 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği (Yatırım Kuruluşları Tebliği)'ne uygun olarak faaliyet göstermektedir.

Müşteriler adına kaldıraçlı işlemlerle ilgili tutulan nakit teminatlar finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve ticari borçlar altında sunulmaktadır.

Şirket'in hasılatı kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği spread gelirlerden oluşmaktadır.

2.1.5 İşlevsel ve sunum para birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

2.1.6 Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir. 30 Haziran 2016 itibarıyla ABD doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 2,8936 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 3,2044 TL'dir (31 Aralık 2015: 1 ABD doları: 2,3189 TL, 1 Avro: 2,8207 TL).

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir muhasebe standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu standardın şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3. Muhasebe Tahmindeki Değişiklikler

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.

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

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

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asma, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- Maliyet değeriyle
 - TFRS 9 uyarınca
- veya
- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Değişikliklerin Şirket'in ara dönem özet finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekeçler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanan olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat (Değişiklik)

UMSK, UFRS 15'deki bazı konulara açıklık getiren değişiklikleri Nisan 2016'da yayınlamıştır. Değişiklikler beş aşamalı modelin üçünü kapsamaktadır (edim yükümlülüğünün tanımlanması, asil ve vekil bedelleri ve lisanslama) ve sözleşme değişiklikleri ve tamamlanan sözleşmeler için bazı geçiş muafiyetleri getirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüğe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden "kendi kredi riski" ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- Nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- Stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- İşlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

Ücret ve komisyon, gelir ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduatlardan ve bloke hesaplardan kaynaklanan faizleri içermektedir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak, maliyet bedelleri üzerinden ayrılmıştır.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>Ekonomik ömrü</u> |
|-----------------------|----------------------|
| Makine ve cihazlar | 4-5 yıl |
| Döşeme ve demirbaşlar | 4-5 yıl |
| Taşıtlar | 4 yıl |

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar haklar ve diğer maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar maliyetten itfa ve tükenme paylarının düşülmesiyle ifade edilir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulur.

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>Ekonomik ömrü</u> |
|-------------------------------------|----------------------|
| Haklar | 4-5 yıl |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 5-15 yıl |

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde Şirket'in satın almış olduğu SPK lisansı da yer almaktadır. Bu lisans sınırsız ömrü olan bir varlık olduğundan, yıllık olarak veya koşullardaki değişikliklerin değer düşüklüğü olabileceğini işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla "TMS 36 – Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardına göre değer düşüklüğü testine tabii tutulur.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabii tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabii olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler).

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçlar

Etkin faiz yöntemi

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

Krediler ve alacaklar

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

Kredi ve alacaklar değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren orijinal vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve 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.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler 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.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur değişiminin etkileri

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

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir.

Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiştir.

Hisse başına kazanç

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Şirket'in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özsermayede alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özsermayede muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazançlar ve kayıplar özkaynak altında sınıflandırılmıştır.

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in aracılık hizmetlerinden yönetimi kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

İlişkili taraflar

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta ‘raporlayan işletme’ olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda.
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda.
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar

ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları, aşağıdaki gibidir:

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 - Bulunmamaktadır).

2.7 İş ortaklıkları

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 - Bulunmamaktadır).

2.8 Bölümlere göre raporlama

Şirket'in, ana faaliyet konusu kaldıraçlı alım satım işlemlerine aracılık hizmetleri sunmaktır. Şirket faaliyetlerine tek bir alanda ve tek bir coğrafyada sürdürdüğü için 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

3. Nakit ve nakit benzerleri

| | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|------------------|-------------------|
| Bankalar(*) | 8.356.340 | 15.803.839 |
| <i>Vadesiz mevduatlar</i> | 8.356.340 | 5.256.825 |
| <i>Vadeli mevduatlar</i> | - | 10.547.014 |
| Toplam | 8.356.340 | 15.803.839 |
| Eksi: faiz tahakkukları | - | (46.184) |
| Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri | 8.356.340 | 15.757.655 |

(*) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket müşterilerine ait toplam 1.554.253 TL vadesiz mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 1.471.325 TL).

| | 30 Haziran | | 31 Aralık 2015 | |
|---------------|------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | TL Tutarı | Yıllık faiz oranı | TL Tutarı | Yıllık faiz oranı |
| TL | - | - | 3.188.404 | 12.00% |
| ABD | - | - | 7.358.610 | 1.90% |
| Toplam | - | - | 10.547.014 | |

(*) 30 Haziran 2016 itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015 itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatlarının vadeleri 1-32 gün arasında değişmektedir).

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

| | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|--------------------|-------------------|
| Takas ve saklama merkezinden alacaklar(*) | 89.485.219 | 64.202.817 |
| Verilen depozito ve teminatlar | 25.683.440 | 28.157.282 |
| Diğer ticari alacaklar | 659.403 | 365.186 |
| Verilen avanslar | 5.117 | 5.117 |
| Toplam | 115.833.179 | 92.730.402 |

(*) Takas ve saklama merkezinden alacaklar hesabı müşterilerin Kaldıraçlı Alım Satım işlemlerinden kaynaklanan Takasbank nezdindeki müşteri varlıklarını ifade etmektedir.

Uzun vadeli ticari alacaklar:

| | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------|-----------------|----------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 128.988 | 280.866 |
| Toplam | 128.988 | 280.866 |

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, verilen depozito ve teminatların detayı aşağıda özetlenmiştir:

| | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------|-----------------|----------------|
| Kira depozitosu | 110.548 | 76.315 |
| Takasbank (Sermaye blokajı)(*) | - | 193.398 |
| Diğer | 18.440 | 11.153 |
| Toplam | 128.988 | 280.866 |

(*) 30 Haziran 2016 itibarıyla Takasbank tarafından belirlenen sermaye blokajı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 193.398 TL).

Kısa vadeli ticari borçlar :

| | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Takas ve saklama merkezine borçlar(*) | 71.246.147 | 64.202.817 |
| Satıcılara borçlar | 5.305.268 | 6.330.627 |
| Diğer ticari borçlar | 1.249.064 | 750.269 |
| Müşterilere borçlar | 275.958 | 156.462 |
| Toplam | 78.076.437 | 71.440.175 |

(*) Takas ve saklama merkezine borçlar hesabı müşterilerin Kaldıraçlı Alım Satım işlemlerinden kaynaklanan Takasbank nezdindeki teminatlarını ifade etmektedir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5. Maddi duran varlıklar

| | Makine ve cihazlar | Taşıtlar | Döşeme ve demirbaşlar | Toplam |
|---|--------------------|---------------|-----------------------|------------------|
| 1 Ocak 2016 bakiyesi, net | 2.499.166 | 35.354 | 802.805 | 3.337.325 |
| Girişler | 559.079 | - | 202.672 | 761.751 |
| Cari dönem itfa payları | (344.508) | (5.421) | (137.402) | (487.331) |
| 30 Haziran 2016 bakiyesi, net | 2.713.737 | 29.933 | 868.075 | 3.611.745 |
| 30 Haziran 2016 | | | | |
| Maliyet | 3.883.259 | 43.430 | 1.443.713 | 5.370.402 |
| Birikmiş itfa payları | (1.169.522) | (13.497) | (575.638) | (1.758.657) |
| Net defter değeri, 30 Haziran 2016 | 2.713.737 | 29.933 | 868.075 | 3.611.745 |
| | Makine ve cihazlar | Taşıtlar | Döşeme ve demirbaşlar | Toplam |
| 1 Ocak 2015 bakiyesi, net | 925.195 | 14.550 | 612.395 | 1.552.140 |
| Girişler | 769.443 | 10.753 | 287.245 | 1.067.441 |
| Cari dönem itfa payları | (110.709) | (1.976) | (87.446) | (200.131) |
| 30 Haziran 2015 bakiyesi, net | 1.583.929 | 23.327 | 812.194 | 2.419.450 |
| 30 Haziran 2015 | | | | |
| Maliyet | 1.863.092 | 26.689 | 1.097.010 | 2.986.791 |
| Birikmiş itfa payları | (279.163) | (3.362) | (284.816) | (567.341) |
| Net defter değeri, 30 Haziran 2015 | 1.583.929 | 23.327 | 812.194 | 2.419.450 |

6. Maddi olmayan duran varlıklar

| | Haklar | Diğer | Toplam |
|---|------------------|---------------|------------------|
| 1 Ocak 2016 bakiyesi, net | 4.110.242 | 72.194 | 4.182.436 |
| Girişler | 170.931 | - | 170.931 |
| Cari dönem itfa payları | (100.052) | (50.838) | (150.890) |
| 30 Haziran 2016 bakiyesi, net | 4.181.121 | 21.356 | 4.202.477 |
| 30 Haziran 2016 | | | |
| Maliyet | 5.515.567 | 409.636 | 5.925.203 |
| Birikmiş itfa payları | (1.334.446) | (388.280) | (1.722.726) |
| Net defter değeri, 30 Haziran 2016 | 4.181.121 | 21.356 | 4.202.477 |

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

| | Haklar | Diğer | Toplam |
|---|------------------|----------------|------------------|
| 1 Ocak 2015 bakiyesi, net | 3.660.123 | 154.121 | 3.814.244 |
| Girişler | 521.350 | - | 521.350 |
| Cari dönem itfa payları | (204.184) | (40.627) | (244.811) |
| 30 Haziran 2015 bakiyesi, net | 3.977.289 | 113.494 | 4.090.783 |
| 30 Haziran 2015 | | | |
| Maliyet | 4.808.284 | 409.636 | 5.217.920 |
| Birikmiş itfa payları | (830.995) | (296.142) | (1.127.137) |
| Net defter değeri, 30 Haziran 2015 | 3.977.289 | 113.494 | 4.090.783 |

7. Peşin ödenmiş giderler

| | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Peşin ödenmiş giderler (*) | 2.187.226 | 2.069.158 |
| Toplam | 2.187.226 | 2.069.158 |

(*) 30 Haziran 2016 itibarıyla peşin ödenmiş giderler Şirket'in gelecek aylara ait kira ve reklam giderleri gibi giderlerinden oluşmaktadır.

8. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

| | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|
| Ödenecek sosyal güvenlik primleri | 572.736 | 499.004 |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler | 321.025 | 337.320 |
| Toplam | 893.761 | 836.324 |

9. Diğer varlık ve yükümlülükler

a) Diğer dönen varlıklar ve duran varlıklar

Diğer dönen varlıklar

| | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------|-----------------|----------------|
| Gelir tahakkukları | - | 908.776 |
| Personele verilen avanslar | 92.609 | 42.677 |
| Toplam | 92.609 | 951.453 |

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9. Diğer varlık ve yükümlülükler (devamı)

Diğer duran varlıklar

Şirket'in 30 Haziran 2016 itibarıyla 159.711 TL diğer duran varlıkları bulunmaktadır. (31 Aralık 2015 – 159.711 TL).

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

| | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler | 2.270.062 | 2.272.671 |
| Diğer(*) | 2.460.061 | 1.514.588 |
| Toplam | 4.730.123 | 3.787.259 |

(*) Şirket'in personele borçlarından ve diğer karşılıklara ait toplam borç bakiyelerinden oluşmaktadır.

10. Krediler

| | 30 Haziran 2016 | | | |
|-----------------------------|-----------------|--------------|------------|------|
| | Orijinal tutar | TL karşılığı | Faiz oranı | |
| Uzun vadeli alınan krediler | | | | |
| Teminatsız krediler | ABD Doları | 1.787.031 | 5.170.952 | 5,5% |
| Faiz tahakkuku | ABD Doları | 73.709 | 213.284 | |
| Toplam alınan krediler | | 5.384.236 | | |

Şirket'in 23 Mart 2016 tarihinde Şirket ortaklarından kullandığı 5.200.000 USD kredinin, 10.000.000 TL lik kısmını 20 Haziran 2016 Tarihi itibari ile sermaye artışı için kullanılmıştır. Şirket ortaklarından kullanılan kredinin vadesi 7 Nisan 2019'dur (31 Aralık 2015 : Bulunmamaktadır).

11. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Genel

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

| | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | - | (1.280.108) |
| Peşin ödenmiş vergi alacağı | 54.890 | 2.873.294 |
| Vergi varlığı/(yükümlülüğü) | 54.890 | 1.593.186 |

Vergi gideri

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Ocak - 30 Haziran 2015 |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cari dönem vergi gideri | - | (2.398.446) |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 64.339 | (106.512) |
| Toplam vergi (gideri)/geliri | 64.339 | (2.504.958) |

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2016 | 30 Haziran 2015 |
|---|-----------------|------------------|
| Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) | (134.513) | (45.254) |
| Actuarial kazanç/kayıp ertelenmiş vergi gideri | (5.930) | 4.032 |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 64.339 | (106.512) |
| Dönem sonu ertelenmiş vergi yükümlülüğü | (76.104) | (147.734) |

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|--|-------------------------|--|-------------------------|--|
| | Birikmiş geçici farklar | Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri | Birikmiş geçici farklar | Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 149.682 | 29.936 | 68.330 | 13.666 |
| İzin yükümlülüğü karşılığı | 395.616 | 79.124 | 226.602 | 45.320 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | | 109.060 | | 58.986 |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar | (925.819) | (185.164) | (967.496) | (193.499) |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | | (185.164) | | (193.499) |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net | | (76.104) | | (134.513) |

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir.

Bilanço tarihinde Şirket'in geleceğe ait vergilendirilebilir karlara karşı netleştirebileceği kullanılmamış vergi zararı vardır. Şirket, kar projeksiyonlarını dikkate alarak ve ihtiyatlılık prensibi çerçevesinde, bu zarara ait ertelenmiş vergi varlığını 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla kayıtlarına almamıştır.

12. Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 39.000.000 TL (31 Aralık 2015 - 29.000.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 39.000.000 (31 Aralık 2015 - 29.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır. 12 Aralık 2011 tarihinde ticaret siciline tescil edildiği ilan olunan Şirket'in sermayesinin tamamı "Ticaret Sicili'nde tescilinden itibaren 2 ay içerisinde ödenecektir." ibaresine uygun olarak 4 Ocak 2012 tarihinde 12.700.000 TL olarak Şirket hesaplarına yatırılmıştır. Şirket'e daha önce taahhüt edilen 1.200.000 TL tutarındaki taahhüt 19 Temmuz 2012 tarihinde ödenerek Şirket'in sermayesi 13.900.000 TL'ye çıkarılmıştır. 2013 yılı içerisinde Şirket sermayesinde 4.100.000 TL, 2015 yılında 11.000.000 TL, 2016 yılında ortaklardan sağlanan 10.000.000 TL fon ile sermaye 39.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan yedeklerinin tutarı 16.868.239 TL'dir (31 Aralık 2015: 11.156.429 TL)

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

| | Hisse (%) | 30 Haziran 2016 | Hisse (%) | 31 Aralık 2015 |
|---|------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Werner Josef Allemann | 100 | 39.000.000 | 100.00 | 29.000.000 |
| Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet) | 100 | 39.000.000 | 100.00 | 29.000.000 |

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

(a) Kısa vadeli borç karşılıkları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

(b) Verilen teminat mektupları

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası ve yabancı para teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 - Bulunmamaktadır).

(c) VOB işlemleri

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in VOB işlemleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 - Bulunmamaktadır).

(d) Saklama hizmeti / diğer

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 - Bulunmamaktadır).

14. Çalışanlara sağlanan faydalar

| | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------|-----------------|----------------|
| Kısa vadeli karşılıklar | | |
| İzin karşılığı | 395.616 | 226.602 |
| Uzun vadeli karşılıklar | | |
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü | 149.682 | 68.330 |
| Toplam | 545.298 | 294.932 |

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

| | 30 Haziran 2016 | 30 Haziran 2015 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| 1 Ocak bakiyesi | 68.330 | 54.586 |
| Dönem içindeki artış | 51.702 | 62.893 |
| Aktüaryal kazanç/(kayıp) | 29.650 | (20.163) |
| Toplam | 149.682 | 97.316 |

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. Çalışanlara sağlanan faydalar(devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

| | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------|-----------------|----------------|
| İskonto oranı (%) | 4,25 | 3,74 |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.297,21 TL üzerinden hesaplanmaktadır (1 Ocak 2016 - 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 530.861 TL'dir (31 Aralık 2015 – 526.026 TL).

15. Hasılat ve satışların maliyeti

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 | 1 Ocak – 30 Haziran 2015 | 1 Nisan - 30 Haziran 2015 |
|---|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Forex işlemlerinden komisyon gelirleri, net (*) | 42.690.200 | 21.150.701 | 39.434.265 | 20.927.371 |
| Net hasılat | 42.690.200 | 21.150.701 | 39.434.265 | 20.927.371 |

(*) Müşterilere verilen indirimler netlenmiş bakiyeyi içermektedir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16. Niteliklerine göre giderler

Genel yönetim giderleri

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 | 1 Ocak - 30 Haziran 2015 | 1 Nisan - 30 Haziran 2015 |
|---|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Personel giderleri | 12.212.802 | 6.540.703 | 9.811.170 | 5.113.571 |
| Vergi resim ve harçlar | 2.401.541 | 1.174.252 | 2.136.604 | 1.195.581 |
| İşyeri kira giderleri | 1.484.640 | 424.262 | 1.024.579 | 569.903 |
| Bina yönetim giderleri | 1.228.066 | 815.699 | 605.797 | 32.961 |
| Danışmanlık ve denetim giderleri | 893.689 | 418.420 | 509.869 | 318.358 |
| Amortisman giderleri | 638.221 | 254.641 | 444.942 | 190.808 |
| Haberleşme giderleri | 441.615 | 267.866 | 209.937 | 76.816 |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler | 434.419 | 273.213 | 384.284 | 142.463 |
| Kıdem ve izin tazminatı karşılık gideri | 250.366 | 150.575 | 62.893 | 20.711 |
| Ulaşım giderleri | 197.978 | 120.962 | 42.730 | 49.964 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | 172.472 | 69.311 | 61.543 | 60.674 |
| Kurye giderleri | 167.383 | 67.463 | 133.523 | 65.954 |
| Konaklama giderleri | 145.311 | 84.272 | 222.442 | 61.367 |
| Bilgi işlem giderleri | 140.280 | 35.136 | 253.485 | 282.100 |
| Diğer | 470.017 | 381.177 | 127.528 | 120.662 |
| Toplam | 21.278.800 | 11.077.952 | 16.031.328 | 8.301.893 |

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 | 1 Ocak - 30 Haziran 2015 | 1 Nisan - 30 Haziran 2015 |
|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Reklam ve ilan giderleri | 26.962.497 | 18.036.013 | 11.668.131 | 7.145.639 |
| Data sağlayıcı giderleri | 2.335.047 | 1.342.957 | 2.212.101 | 1.404.375 |
| Takasbank işlem komisyonu | 343.514 | 174.397 | 244.532 | 137.272 |
| Diğer | 7.217 | 7.217 | - | - |
| Toplam | 29.648.275 | 19.560.584 | 14.124.764 | 8.687.286 |

17. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 | 1 Ocak - 30 Haziran 2015 | 1 Nisan - 30 Haziran 2015 |
|---------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Kur farkı gelirleri | 11.723.305 | 5.548.889 | 4.264.751 | 1.642.244 |
| Faiz gelirleri | 312.180 | 34.487 | 111.415 | 98.008 |
| Toplam | 12.035.485 | 5.583.376 | 4.376.166 | 1.740.252 |

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18. Esas faaliyetlerden diğer giderler

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 | 1 Ocak - 30 Haziran 2015 | 1 Nisan - 30 Haziran 2015 |
|---------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Kur farkı giderleri | 13.367.352 | 2.726.070 | 1.663.413 | 667.681 |
| Faiz giderleri | 213.284 | 213.174 | 9.453 | - |
| Toplam | 13.580.636 | 2.939.244 | 1.672.866 | 667.681 |

19. İlişkili taraf açıklamaları

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket, ortağı Werner Josef Allemann'dan kullandığı 5,384,236 TL kredi bakiyesi bulunmaktadır. (31 Aralık 2015 – Bulunmamaktadır).

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde takip etmektedir.

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Şirket, 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

i) Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, müşterilerin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında ve öngörülen şekilde yerine getirememelerinden dolayı oluşabilecek kayıplar ve teminat yetersizliği riski olarak tanımlanmaktadır.

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Düzenli bir şekilde kredili işlemlerin teminat / özkaynak kontrolü yapılmakta ve mevcut özkaynak ile olması gereken özkaynak karşılaştırılmaktadır. Teminatın olması gerekenden aşağı düşmesi durumunda ilave teminat istenmektedir.

| | Alacaklar | | | | | | |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|---------------|-------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Bankalardaki Mevduat | Türev Araçlar | Diğer |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| 30 Haziran 2016 | | | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | - | 115.962.167 | - | 2.334.725 | 8.356.340 | - | - |
| - Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 115.962.167 | - | 2.334.725 | 8.356.340 | - | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

| | Alacaklar | | | | | | |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|---------------|-------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Bankalardaki Mevduat | Türev Araçlar | Diğer |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| 31 Aralık 2015 | | | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | - | 93.011.268 | - | 3.020.611 | 15.803.839 | - | - |
| - Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 93.011.268 | - | 3.020.611 | 15.803.839 | - | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

ii) Piyasa riski açıklamaları

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla faize duyarlı varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

iii) Kur riski açıklamaları

Döviz dayalı varlıklar Şirket'in kur riskine maruz kalmasına sebebiyet vermektedir. Bilanço tarihi itibarıyla döviz dayalı varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur.

| | 30 Haziran 16 | | | 31 Aralık 15 | | |
|--|-----------------------|--------------------|----------------|-----------------------|------------------|------------------|
| | Türk Lirası Karşılığı | ABD Doları | Euro | Türk Lirası Karşılığı | ABD Doları | Euro |
| Parasal Finansal Alacaklar | 22.714.581 | 6.873.770 | 881.488 | 18.867.294 | 5.392.757 | 1.003.057 |
| Dönen varlıklar | 22.714.581 | 6.873.770 | 881.488 | 18.867.294 | 5.392.757 | 1.003.057 |
| Finansal Yükümlülükler | (5.384.236) | (1.860.740) | - | - | - | - |
| Kısa vadeli finansal yükümlülükler | (5.384.236) | (1.860.740) | - | - | - | - |
| Net yabancı para varlık/ (yükümlük) pozisyonu | 17.330.345 | 5.013.030 | 881.488 | 18.867.294 | 5.392.757 | 1.003.057 |

Şirket, ABD Doları ve Euro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve EUR kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir.

| | 30 Haziran 2016 | | Özkaynaklar | |
|---------------------------------------|--|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| | Döviz Kurlarının %10 Değişmesi halinde | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yukumluluğu | 1.450.570 | (1.450.570) | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları Net Etki(1+2) | 1.450.570 | (1.450.570) | - | - |
| 1- Euro net varlık/yukumluluğu | 282.465 | (282.465) | - | - |
| 2- Euro riskinden korunan kısım | - | - | - | - |
| 3- Euro Net Etki(1+2) | 282.465 | (282.465) | - | - |
| Toplam | 1.733.035 | (1.733.035) | - | - |

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

| | 31 Aralık 2015 | | | |
|---------------------------------------|--|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| | Döviz Kurlarının %10 Değişmesi halinde | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yukumluluğu | 1.567.998 | (1.567.998) | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları Net Etki(1+2) | 1.567.998 | (1.567.998) | - | - |
| 1- Euro net varlık/yukumluluğu | 318.731 | (318.731) | - | - |
| 2- Euro riskinden korunan kısım | - | - | - | - |
| 3- Euro Net Etki(1+2) | 318.731 | (318.731) | - | - |
| Toplam | 1.886.729 | (1.886.729) | - | - |

iv) Hisse senedi fiyat riski

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 – Bulunmamaktadır).

v) Likidite riski açıklamaları

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir:

| 30 Haziran 2016 | Defter değeri | Sözleşme | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1- 5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|-------------------|---------------------------------|-------------------|----------------|------------------|---------------|
| | | uyarınca nakit çıkışlar toplamı | | | | |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | 88.271.099 | 89.190.750 | 82.886.863 | - | 6.303.887 | - |
| Finansal Borçlar | 5.384.236 | 6.303.887 | - | - | 6.303.887 | - |
| Ticari borçlar | 78.076.437 | 78.076.437 | 78.076.437 | - | - | - |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 4.810.426 | 4.810.426 | 4.810.426 | - | - | - |
| | | Sözleşme | | | | |
| | | uyarınca | | | | |
| | | nakit çıkışlar | | | | |
| | | toplamı | | | | |
| 31 Aralık 2015 | Defter değeri | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1- 5 yıl arası | 5 yıldan uzun | |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | 75.227.434 | 75.227.434 | 75.227.434 | - | - | - |
| Ticari borçlar | 71.440.175 | 71.440.175 | 71.440.175 | - | - | - |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 3.787.259 | 3.787.259 | 3.787.259 | - | - | - |

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

vi) Finansal enstrümanların rayiç değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

i. Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal pasifler:

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

Şirket'in bilançoda gerçeğe uygun değer ile yansıtılmayan finansal varlık ve yükümlülüklerinin rayiç değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|---------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Rayiç değeri | Kayıtlı değeri | Rayiç değeri | Kayıtlı değeri |
| Finansal varlıklar | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 8.356.340 | 8.356.340 | 15.803.839 | 15.803.839 |
| Ticari alacaklar | 115.833.179 | 115.833.179 | 93.011.268 | 93.011.268 |
| Finansal borçlar | | | | |
| Krediler | 5.143.269 | 5.384.236 | - | - |
| Ticari borçlar | 78.076.437 | 78.076.437 | 71.440.175 | 71.440.175 |

21. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.