

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Eylül 2018 ara hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız sınırlı denetim
raporu**

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

| İçindekiler | Sayfa |
|---|--------------|
| Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim raporu | 1 |
| Özet finansal durum tablosu (Bilanço) | 2 |
| Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu | 3 |
| Özkaynak değişim tablosu..... | 4 |
| Nakit akış tablosu | 5 |
| Finansal tablolara ait açıklayıcı dipnotlar | 6 - 36 |

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Eylül 2018 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık dönemine ait özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile 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 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 Standartlarına 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

14 Kasım 2018
İstanbul, Türkiye

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren
ara hesap dönemine ait özet finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | (Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Eylül 2018 | (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017 |
|---|------------------------|--|--|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen varlıklar | | 218.978.652 | 152.330.723 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3 | 9.506.163 | 1.842.254 |
| Ticari alacaklar | 4 | 208.839.392 | 150.091.036 |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | | 208.839.392 | 150.091.036 |
| Peşin ödenmiş giderler | 7 | 460.005 | 300.285 |
| Diğer dönen varlıklar | 9 | 173.092 | 97.148 |
| Duran varlıklar | | 5.738.562 | 6.394.356 |
| Ticari alacaklar | 4 | 1.150.906 | 618.780 |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | | 1.150.906 | 618.780 |
| Maddi duran varlıklar | 5 | 1.730.583 | 2.299.689 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 6 | 2.857.073 | 3.475.887 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 10 | - | - |
| Toplam varlıklar | | 224.717.214 | 158.725.079 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Toplam Kısa vadeli yükümlülükler | | 120.685.130 | 90.339.382 |
| Ticari borçlar | 4 | 109.789.831 | 87.669.269 |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar | | 109.789.831 | 87.669.269 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 10 | 6.244.061 | 866.093 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 8 | 1.181.061 | 725.015 |
| Kısa vadeli karşılıklar | 13 | 386.874 | 238.866 |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | | 386.874 | 238.866 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 9 | 3.083.303 | 840.139 |
| Toplam Uzun vadeli yükümlülükler | | 439.486 | 433.291 |
| Uzun vadeli karşılıklar | 13 | 407.920 | 359.629 |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | | 407.920 | 359.629 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 10 | 31.566 | 73.662 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 103.592.598 | 67.952.406 |
| Ödenmiş sermaye | 11 | 39.000.000 | 39.000.000 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | | 108.274 | 95.866 |
| -Diğer kazanç/kayıplar | | 108.274 | 95.866 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | | 29.885.946 | 21.520.325 |
| -Yasal yedekler | | 878.743 | 568.381 |
| -Olağanüstü yedekler | | 29.007.203 | 20.951.944 |
| Geçmiş yıllar karı/(zararı) | | (1.029.406) | (1.248.746) |
| Net dönem karı | | 35.627.784 | 8.584.961 |
| Toplam kaynaklar | | 224.717.214 | 158.725.079 |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

**30 Eylül 2018 tarihinde sona eren
döneme ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | | Sınırlı incelemeden geçmiş | Sınırlı incelemeden geçmiş | Sınırlı incelemeden geçmiş | Sınırlı incelemeden geçmiş |
|---|-----|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Not | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz – 30 Eylül 2018 | 1 Ocak – 30 Eylül 2017 | 1 Temmuz – 30 Eylül 2017 |
| Hasılat | 14 | 58.052.791 | 28.946.980 | 49.599.982 | 9.017.864 |
| Brüt kar/(zarar) | | 58.052.791 | 28.946.980 | 49.599.982 | 9.017.864 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 15 | (23.346.245) | (8.451.277) | (25.320.544) | (6.584.978) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 15 | (9.224.239) | (4.657.841) | (16.956.957) | (1.777.591) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 16 | 82.023.263 | 48.567.287 | 13.724.300 | 2.849.575 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 17 | (61.599.597) | (35.907.073) | (13.816.942) | (1.951.119) |
| Esas faaliyet karı/(zararı) | | 45.905.973 | 28.498.076 | 7.229.839 | 1.553.751 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zararı) | | 45.905.973 | 28.498.076 | 7.229.839 | 1.553.751 |
| Dönem vergi gideri/geliri | 10 | (10.323.785) | (6.244.060) | (1.469.188) | (486.063) |
| Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) | 10 | 45.596 | (111.182) | (67.680) | 52.690 |
| Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı) | | 35.627.784 | 22.142.834 | 5.692.971 | 1.120.378 |
| Dönem karı/(zararı) | | 35.627.784 | 22.142.834 | 5.692.971 | 1.120.378 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler | | 12.408 | (190.532) | (131.950) | (53.819) |
| -Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları | 13 | 15.908 | (244.271) | (164.937) | (67.272) |
| -Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları vergi etkisi | 10 | (3.500) | 53.739 | 32.987 | 13.453 |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | 35.640.192 | 21.952.302 | 5.561.021 | 1.066.559 |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

**30 Eylül 2018 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 | Birikmiş Karlar | | Özkaynaklar |
|---|--------|--------------------|---|---|-------------------------------|--------------------------|-------------|
| | | | Diğer kazançlar/kayıplar | | Geçmiş yıllar karı/ zararı | Net dönem karı zararı | |
| 1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler | 11 | 39.000.000 | (181.758) | 16.868.238 | (1.248.746) | 4.652.087 | 59.089.821 |
| Transferler | 11 | - | - | 4.862.598 | (210.511) | (4.652.087) | - |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | - | (131.950) | - | - | 5.692.971 | 5.561.021 |
| 30 Eylül 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu) | | 39.000.000 | (313.708) | 21.730.836 | (1.459.257) | 5.692.971 | 64.650.842 |
| 1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler | 11 | 39.000.000 | 95.866 | 21.520.325 | (1.248.746) | 8.584.961 | 67.952.406 |
| Transferler | 11 | - | - | 8.365.621 | 219.340 | (8.584.961) | - |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | - | 12.408 | - | - | 35.627.784 | 35.640.192 |
| 30 Eylül 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu) | | 39.000.000 | 108.274 | 29.885.946 | (1.029.406) | 35.627.784 | 103.592.598 |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

**30 Eylül 2018 tarihinde sona eren
ara hesap dönemine ait nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

| | | Sınırlı denetimden geçmiş Cari dönem | Sınırlı denetimden geçmiş Geçmiş dönem |
|--|------------------------|---|---|
| | Dipnot referansları | 30 Eylül 2018 | 30 Eylül 2017 |
| İşletme faaliyetlerden nakit akışları: | | | |
| Vergi öncesi dönem karı/(zararı) | | 45.905.973 | 7.229.839 |
| Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | | |
| - Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler | 15 | 1.282.911 | 1.420.894 |
| - Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | 10.545 | 742.516 |
| - Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | (69.837) | 43.472 |
| - Vergi ile ilgili düzeltmeler | | (5.377.967) | 773.102 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | | |
| - Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (59.275.118) | 18.818.146 |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (273.790) | 500.944 |
| - Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 22.120.562 | (20.008.762) |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 7.865.557 | (3.449.223) |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları | | | |
| Vergi Ödemeleri | | (4.945.818) | (2.242.290) |
| Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit | | | |
| | | 7.243.018 | 3.828.638 |
| Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları: | | | |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları | | (94.992) | (390.156) |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | | |
| | | (94.992) | (390.156) |
| Finansman faaliyetlerinden nakit akışları: | | | |
| Alınan faizler | 16 | 69.837 | 46.171 |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişler / (çıkışlar) | | - | (6.377.313) |
| Ödenen faizler | | - | (89.644) |
| Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit | | | |
| | | 69.837 | (6.420.786) |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış | | | |
| | | 7.217.863 | (2.982.304) |
| Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler | | | |
| | 3 | 742.691 | 5.079.621 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler | | | |
| | 3 | 7.960.554 | 2.097.317 |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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 Şirketin 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, Şirketin "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 276'dir. (31 Aralık 2017–144).

Şirket'in genel müdürlüğü Eski Büyükdere Caddesi Park Plaza Kat:14 No:14 Maslak, 34398 İstanbul'dadır. Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile Balıkesir ve İzmir illerinde 2 irtibat bürosu bulunmaktadır. (31 Aralık 2017 tarihinde Balıkesir ve İzmir illerinde 2 irtibat bürosu bulunmaktadır.)

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| | Hisse (%) | 30 Eylül 2018 | Hisse (%) | 31 Aralık 2017 |
|---|------------|-------------------|-----------|----------------|
| Werner Josef Allemann | 100 | 39.000.000 | 100 | 39.000.000 |
| Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet) | 100 | 39.000.000 | 100 | 39.000.000 |

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 14 Kasım 2018 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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 ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve muhasebe politikaları

İlişikteki 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 Faaliyet konusu

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.

Şirket'in hasılatı kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği spread gelirlerinden ve VIOP gelirlerinden 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 Eylül 2018 itibarıyla ABD doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 5,9902 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 6,9505 TL'dir (31 Aralık 2017: 1 ABD doları: 3,7719 TL, 1 Avro: 4,5155 TL).

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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.

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Şirket, Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçmeye İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı (TMS 39) yerine geçen TFRS 9 standardını özet finansal tablolarında ilk kez uygulamaya başlamıştır. Özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları, SPK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS/TFRS kapsamında yer alan esaslara göre belirlenmiştir. TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının 7.2.15'inci maddesinde, TFRS 9 kapsamında önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmesinin zorunlu olmadığı, önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmemesi durumunda, önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihindeki (1 Ocak 2018) defter değeri arasındaki farkın özkaynakların açılış bakiyesine yansıtılması gerektiği ifade edilmektedir. Şirket, bu madde kapsamında önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlememiş ve TFRS 9'a geçiş etkisi önemsiz olduğundan, bu değişikliği 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla muhasebeleştirmeye başlamıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardına İlişkin Açıklamalar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9 standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir. Sözleşmeye dayalı nakit akışların sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içerip içermemesi durumuna ilişkin değerlendirmeler:

Bu değerlendirme kapsamında; "Anapara", finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasında gerçeğe uygun değeri olarak tanımlanır. "Faiz", paranın zaman değeri için, belirli bir süre zarfında anapara tutarı ile ilişkilendirilen kredi riski ve diğer temel kredi riskleri ve kar marjı için maliyetleri (örneğin likidite riski ve idari maliyetler) dikkate almaktadır.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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)

Sadece anapara ve anaparaya ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarının değerlendirilmesinde, Şirket, finansal varlığın sözleşmeden doğan koşullarını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme, finansal varlığın sözleşmeden doğan nakit akışlarının zamanlamasını veya miktarını değiştirebilecek bir sözleşme şartı içerip içermediğini değerlendirmeyi içermektedir. Değerlendirmeyi yaparken Şirket aşağıdakileri dikkate almaktadır:

- Nakit akışlarının miktarını ve zamanlamasını değiştirebilecek olaylar
- Kaldıraç özellikleri
- Ön ödeme ve uzatma şartları
- Şirket'in, spesifik varlıklardan doğan nakit akışına erişimini sınırlayan şartlar
- Paranın zaman değerini ölçerken dikkate alınması gereken özellikler

Şirket tüm finansal varlıklar için yukarıda anlatılan prosedürleri uygulayarak bilanço içi sınıflandırma ve ölçme kriterlerini yerine getirmektedir.

İlk defa finansal tablolara alınması sırasında, her bir finansal varlık, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırmıştır. Finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için ise TMS 39'daki hükümlerin uygulanması büyük ölçüde değişmemektedir.

Aşağıda Şirket'in TFRS 9'u uygulamasının etkisine ilişkin açıklamalara yer verilmiştir:

a) Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü

Şirket, menkul kıymet portföyündeki sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi, finansal varlığın satılması amaçlı ve sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsili amaçlı elde tutulan menkul kıymetlere ilişkin yönetim modelini yeniden değerlendirmiş ve portföyler arasında geçiş yapmasını gerektiren bir durum görülmemiştir.

Şirket, TMS 39 altındaki önceki kategorileri 'kullanımdan çıkarılmış' olduğu için, ölçüm esaslarında değişiklik yapılmadan aşağıdaki borçlanma araçlarını TFRS 9 kapsamında yeni kategorilerde yeniden sınıflandırmıştır:

- (i) Daha önce satılmaya hazır olarak sınıflandırılanlar ve 1 Ocak 2018'den itibaren Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan olarak sınıflandırılan ve
- (ii) Daha önce vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandırılan ve 1 Ocak 2018'den itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırılanlar.

b) TFRS 9 geçişinin özkaynak etkileri:

19 Ocak 2017 tarihli 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının 7. maddesinin 2. Fıkrasının 15. Bendine göre TFRS 9 kapsamında önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmesinin zorunlu olmadığı belirtilmekte, önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmemesi durumunda, önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihindeki 1 Ocak 2018 defter değeri arasındaki farkın özkaynakların açılış bakiyesine yansıtılması gerektiği ifade edilmektedir. Şirket, bu madde kapsamında önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlememiş ve TFRS 9'a geçiş etkisi önemsiz olduğundan, bu değişikliği 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla muhasebeleştirmeye başlamıştır.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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)

2.3 Muhasebe tahminlerindeki 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 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2017 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

31 Aralık 2017 tarihli finansal finansal durum tablosunda TFRS 9 uyarınca yapılan sınıflama bulunmamaktadır.

2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 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 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanan olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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)

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi olmamıştır.

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

KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

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

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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)

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

KGK Aralık 2017'de, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi olmamıştır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

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

- TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.
- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde 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 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 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. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

- TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikte KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmedeği ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

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

UFRS 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.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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)

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

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

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

UFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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)

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi"ni yayınlamıştır.

- *IFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve IFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — IFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- IFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- UMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- UMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandırdığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (UMS 19 Değişiklikler)

UMSK Şubat 2018'de muhasebe uygulamalarını uyumlu hale getirmek ve karar verme sürecinde konuya ilişkin daha fazla bilgi sağlamak için UMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır.

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

2.6 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.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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 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.

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 tabi 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 tabi tutulur.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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)

Varlıklarda değer düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi 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 kullanımındaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler).

Finansal araçlar

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin 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.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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 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.

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 dövizle 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.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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)

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.

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.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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)

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.

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 temettüleri

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 Eylül 2018 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:
- İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - 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.
 - İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (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 yardımcıları 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 gerçekleştikleri 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:

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- 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.

2.7 İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017 - Bulunmamaktadır).

2.8 İş ortaklıkları

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017 - Bulunmamaktadır).

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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)

2.9 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 Eylül 2018 tarihli finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

3. Nakit ve nakit benzerleri

| | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Bankalar | 9.506.163 | 1.842.254 |
| <i>Vadesiz mevduatlar (*)</i> | 9.511.526 | 1.842.254 |
| <i>Beklenen zarar karşılığı (**)</i> | (5.363) | - |
| Toplam | 9.506.163 | 1.842.254 |
| Eksi: faiz tahakkukları | - | - |
| Müşteri mevduatı | 1.545.609 | 1.099.563 |
| Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri | 7.960.554 | 742.691 |

(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in müşterilerine ait vadesiz mevduatı 1.545.609 TL'dir. (31 Aralık 2017: 1.099.563 TL)

(**) TFRS 9 kapsamında, bankalar bakiyesi için hesaplanan karşılık tutarını içermektedir.

4. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

| | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Takas ve saklama merkezinden alacaklar(*) | 110.116.008 | 125.818.540 |
| Verilen depozito ve teminatlar(**) | 69.844.024 | 12.617.399 |
| VİOP işlemlerinden alacaklar | 28.758.297 | 11.621.070 |
| Diğer ticari alacaklar | 118.147 | 31.802 |
| Verilen avanslar | 2.916 | 2.225 |
| Toplam | 208.839.392 | 150.091.036 |

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

(**) Likidite sağlayıcı şirkete yapılan hedging işlemleri karşılığında gönderilen teminat tutarlarını içermektedir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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 (devamı)

Uzun vadeli ticari alacaklar:

| | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--------------------------------|------------------|----------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 1.150.906 | 618.780 |
| | 1.150.906 | 618.780 |

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, verilen depozito ve teminatların detayı aşağıda özetlenmiştir:

| | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--------------------------|------------------|----------------|
| VİOP işlem teminatları | 859.604 | 365.988 |
| Pay piyasası teminatları | 196.448 | 158.846 |
| Kira depozitosu | 66.798 | 66.798 |
| Diğer | 28.056 | 27.148 |
| | 1.150.906 | 618.780 |

Kısa vadeli ticari borçlar :

| | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Takas ve saklama merkezine borçlar(*) | 81.462.520 | 74.945.160 |
| VİOP işlemlerinden borçlar | 27.682.171 | 11.621.070 |
| Satıcılara borçlar | 132.739 | 650.397 |
| Müşterilere borçlar | 80.417 | 8.579 |
| Diğer ticari yükümlülükler | 431.984 | 444.063 |
| | 109.789.831 | 87.669.269 |

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

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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 2018 bakiyesi, net | 1.835.712 | - | 463.977 | 2.299.689 |
| Girişler | 107.442 | - | - | 107.442 |
| Çıkışlar | (172.766) | - | (44.469) | (217.235) |
| Cari dönem itfa payları | (355.138) | - | (104.175) | (459.313) |
| 30 Eylül 2018 bakiyesi, net | 1.415.250 | - | 315.333 | 1.730.583 |
| 30 Eylül 2018 | | | | |
| Maliyet | 3.607.451 | - | 1.338.826 | 4.946.277 |
| Birikmiş itfa payları | (2.192.201) | - | (1.023.493) | (3.215.694) |
| Net defter değeri, 30 Eylül 2018 | 1.415.250 | - | 315.333 | 1.730.583 |
| | Makine ve cihazlar | Taşıtlar | Döşeme ve demirbaşlar | Toplam |
| 1 Ocak 2017 bakiyesi, net | 2.627.580 | 25.356 | 750.914 | 3.403.850 |
| Girişler | 104.479 | - | 40.788 | 145.267 |
| Çıkışlar | (553.489) | (42.771) | (138.192) | (734.452) |
| Cari dönem itfa payları | (342.858) | 17.415 | (189.533) | (514.976) |
| 31 Aralık 2017 bakiyesi, net | 1.835.712 | - | 463.977 | 2.299.689 |
| 31 Aralık 2017 | | | | |
| Maliyet | 3.672.775 | - | 1.383.294 | 5.056.069 |
| Birikmiş itfa payları | (1.837.063) | - | (919.317) | (2.756.380) |
| Net defter değeri, 31 Aralık 2017 | 1.835.712 | - | 463.977 | 2.299.689 |

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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

| | Haklar | Diğer | Toplam |
|---|------------------|-----------|------------------|
| 1 Ocak 2018 bakiyesi, net | 3.475.887 | - | 3.475.887 |
| Girişler | - | - | - |
| Cari dönem itfa payları | (618.814) | - | (618.814) |
| 30 Eylül 2018 bakiyesi, net | 2.857.073 | - | 2.857.073 |
| 30 Eylül 2018 | | | |
| Maliyet | 5.502.177 | 409.636 | 5.911.813 |
| Birikmiş itfa payları | (2.645.104) | (409.636) | (3.054.740) |
| Net defter değeri, 30 Eylül 2018 | 2.857.073 | - | 2.857.073 |

| | Haklar | Diğer | Toplam |
|--|------------------|-----------|------------------|
| 1 Ocak 2017 bakiyesi, net | 4.039.201 | - | 4.039.201 |
| Girişler | 329.106 | - | 329.106 |
| Çıkışlar | (50.508) | - | (50.508) |
| Cari dönem itfa payları | (841.912) | - | (841.912) |
| 31 Aralık 2017 bakiyesi, net | 3.475.887 | - | 3.475.887 |
| 31 Aralık 2017 | | | |
| Maliyet | 5.935.906 | 409.636 | 6.345.542 |
| Birikmiş itfa payları | (2.460.019) | (409.636) | (2.869.655) |
| Net defter değeri, 31 Aralık 2017 | 3.475.887 | - | 3.475.887 |

7. Peşin ödenmiş giderler

| | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Peşin ödenmiş giderler (*) | 460.005 | 300.285 |
| | 460.005 | 300.285 |

(*) 30 Eylül 2018 itibarıyla peşin ödenmiş giderler, gelecek aylara ait kira ve üyelik aidatları gibi giderlerinden oluşmaktadır.

8. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

| | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------|------------------|----------------|
| Ödenecek sosyal güvenlik primleri | 868.266 | 495.432 |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler | 312.795 | 229.583 |
| | 1.181.061 | 725.015 |

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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

a) Diğer dönen varlıklar

| | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Personele verilen avanslar | 173.092 | 57.467 |
| Gelir tahakkukları | - | 39.681 |
| | 173.092 | 97.148 |

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

| | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--|------------------|----------------|
| Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler | 901.754 | 420.911 |
| Personele borçlar | 779.239 | 3.652 |
| Diğer | 1.402.310 | 415.576 |
| | 3.083.303 | 840.139 |

10. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Genel

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

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncü madde uyarınca %20 oranındaki kurumlar vergisi, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. 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 geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

| | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | (10.323.785) | (2.337.647) |
| Peşin ödenmiş vergi | 4.079.724 | 1.471.554 |
| Vergi varlığı / (yükümlülüğü) | (6.244.061) | (866.093) |

Vergi gideri

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2018 | 1 Ocak - 30 Eylül 2017 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Cari dönem vergi gideri | (10.323.785) | (1.469.188) |
| Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri | 45.596 | (67.680) |
| Toplam vergi (gideri) / geliri | (10.278.189) | (1.536.868) |

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2018 | 1 Ocak - 30 Eylül 2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı(yükümlülüğü) | (73.662) | (45.383) |
| Aktüeryal kazanç/kayıp ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | (3.500) | 32.987 |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 45.596 | (67.680) |
| Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) | (31.566) | (80.076) |

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2018 | | 31 Aralık 2017 | |
|--|-------------------------|--|-------------------------|--|
| | Birikmiş geçici farklar | Ertelenen vergi varlıkları/ Yükümlülükleri | Birikmiş geçici farklar | Ertelenen vergi varlıkları/ Yükümlülükleri |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 407.920 | 89.742 | 359.629 | 79.118 |
| İzin yükümlülüğü karşılığı | 386.874 | 85.112 | 238.866 | 52.551 |
| Değer düşüş karşılıkları | 5.363 | 1.180 | - | - |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 800.157 | 176.034 | 598.495 | 131.669 |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar | (943.635) | (207.600) | (933.321) | (205.331) |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | (943.635) | (207.600) | (933.321) | (205.331) |
| Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net | (143.478) | (31.566) | (334.826) | (73.662) |

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir. 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır. 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. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 39.000.000 TL (31 Aralık 2017 - 39.000.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 39.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 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 Eylül 2018 tarihi itibarıyla kardan ayrılan yedeklerinin tutarı 29.885.946 TL'dir (31 Aralık 2017: 21.520.325 TL).

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

| | Hisse (%) | 30 Eylül 2018 | Hisse (%) | 31 Aralık 2017 |
|---|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Werner Josef Allemann | 100.00 | 39.000.000 | 100.00 | 39.000.000 |
| Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet) | 100.00 | 39.000.000 | 100.00 | 39.000.000 |

12. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

(a) Kısa vadeli borç karşılıkları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır.)

(b) Verilen teminat mektupları

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası ve yabancı para teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2017 - Bulunmamaktadır).

(c) Saklama hizmeti / diğer

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017 - Bulunmamaktadır).

13. Çalışanlara sağlanan faydalar

| | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Uzun vadeli karşılıklar | | |
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü | 407.920 | 359.629 |
| Kısa vadeli karşılıklar | | |
| İzin karşılığı | 386.874 | 238.866 |
| | 794.794 | 598.495 |

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

| | 30 Eylül 2018 | 30 Eylül 2017 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 1 Ocak bakiyesi | 359.629 | 344.566 |
| Dönem içindeki artış | 64.199 | (143.933) |
| Aktüaryal (kazanç)/kayıp | (15.908) | 164.937 |
| | 407.920 | 365.570 |

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.

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 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-------------------|---------------|----------------|
| İskonto oranı (%) | 7,01 | 4,69 |

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 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.434,42 TL üzerinden hesaplanmaktadır (1 Ocak 2017 – 4.426,16 TL).

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 638.610 TL'dir (30 Eylül 2017 – 727.594 TL).

14. Hasılat ve satışların maliyeti

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2018 | 1 Ocak - 30 Eylül 2017 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2017 |
|---|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Forex işlemlerinden komisyon gelirleri(*) | 47.177.713 | 24.141.192 | 48.463.478 | 8.150.956 |
| VİOP işlemlerinden komisyon gelirleri | 10.875.078 | 4.805.788 | 1.136.504 | 866.908 |
| Brüt kar/zarar | 58.052.791 | 28.946.980 | 49.599.982 | 9.017.864 |

(*) Müşterilerin net komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15. Niteliklerine göre giderler**Genel yönetim giderleri**

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2018 | 1 Ocak - 30 Eylül 2017 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2017 |
|----------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Personel giderleri | 12.509.679 | 4.970.415 | 14.164.052 | 3.092.327 |
| Vergi resim ve harçlar | 2.521.478 | 1.299.941 | 2.673.774 | 514.452 |
| İşyeri kira giderleri | 1.612.649 | 532.115 | 1.929.990 | 516.265 |
| Amortisman ve itfa giderleri | 1.282.911 | 276.855 | 1.420.894 | 417.113 |
| Danışmanlık ve denetim giderleri | 1.178.500 | 41.800 | 850.731 | 291.206 |
| Bina yönetim ve aidat giderleri | 1.110.347 | 139.508 | 1.348.918 | 408.931 |
| Haberleşme giderleri | 478.840 | 228.905 | 461.283 | 138.236 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | 476.407 | 334.296 | 973.782 | 784.740 |
| Ulaşım giderleri | 354.801 | 181.884 | 293.079 | 94.678 |
| Konaklama giderleri | 114.851 | 42.086 | 97.548 | 23.502 |
| Banka masrafları | 66.590 | 28.948 | 94.188 | 24.567 |
| Temsil ve ağırlama giderleri | 66.209 | 16.723 | 67.686 | 15.860 |
| Kırtasiye giderleri | 21.635 | 6.424 | 19.983 | 2.606 |
| Diğer | 1.551.348 | 351.377 | 924.636 | 260.495 |
| Toplam | 23.346.245 | 8.451.277 | 25.320.544 | 6.584.978 |

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2018 | 1 Ocak - 30 Eylül 2017 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2017 |
|---------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Data sağlayıcı giderleri | 5.878.363 | 3.138.519 | 4.518.442 | 1.187.873 |
| Reklam ve ilan giderleri | 1.904.435 | 825.514 | 11.931.128 | 416.573 |
| Takasbank işlem komisyonu | 1.431.758 | 688.985 | 502.560 | 170.735 |
| Diğer | 9.683 | 4.823 | 4.827 | 2.410 |
| Toplam | 9.224.239 | 4.657.841 | 16.956.957 | 1.777.591 |

16. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2018 | 1 Ocak - 30 Eylül 2017 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2017 |
|-----------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Kur farkı geliri | 80.728.163 | 47.920.093 | 12.182.847 | 2.811.374 |
| Faiz gelirleri | 69.837 | 34.145 | 46.171 | 12.736 |
| Karşılık iptalleri | 5.932 | 1.839 | - | - |
| Menkul kıymet satış kazancı | - | - | 1.181.861 | - |
| Diğer gelirler | 1.219.331 | 611.210 | 313.421 | 25.465 |
| Toplam | 82.023.263 | 48.567.287 | 13.724.300 | 2.849.575 |

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17. Esas faaliyetlerden diğer giderler

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2018 | 1 Ocak - 30 Eylül 2017 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2017 |
|---------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Kur farkı giderleri | 61.572.753 | 35.906.963 | 13.154.531 | 2.106.436 |
| Karşılık giderleri | - | - | 541.883 | (156.561) |
| Diğer | 26.844 | 110 | 120.528 | 1.244 |
| Toplam | 61.599.597 | 35.907.073 | 13.816.942 | 1.951.119 |

18. İlişkili taraf açıklamaları

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ilişkili taraf borç alacak bakiyesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 – Bulunmamaktadır).

19. 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.

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 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. 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 | | | | Bankalardaki Mevduat | Türev Araçlar | Diğer |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|---------------|-------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | | |
| 30 Eylül 2018 | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | - | 209.990.298 | - | 633.097 | 9.511.526 | - | - |
| - Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı * | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 209.990.298 | - | 633.097 | 9.511.526 | - | - |
| 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 (-) | - | - | - | - | (5.363) | - | - |
| - 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 | | | | Bankalardaki Mevduat | Türev Araçlar | Diğer |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|---------------|-------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | | |
| 31 Aralık 2017 | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | - | 150.709.816 | - | 397.433 | 1.842.254 | - | - |
| - Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı * | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 150.709.816 | - | 397.433 | 1.842.254 | - | - |
| 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 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. 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 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla faize duyarlı varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

iii) Kur riski açıklamaları

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

| | 30 Eylül 2018 | | | 31 Aralık 2017 | | |
|--|-----------------------|--------------------|------------------|-----------------------|---------------------|------------------|
| | Türk Lirası Karşılığı | ABD Doları | Euro | Türk Lirası Karşılığı | ABD Doları | Euro |
| Bankalar | 6.681.168 | 905.983 | 180.440 | 464.364 | 45.874 | 64.518 |
| Ticari Alacaklar | 10.185.088 | 1.455.842 | 210.676 | 9.397.831 | 2.017.595 | 395.895 |
| Dönen varlıklar | 16.866.256 | 2.361.825 | 391.116 | 9.862.195 | 2.063.469 | 460.413 |
| Ticari Borçlar | (48.095.256) | (7.777.055) | (217.127) | (55.061.696) | (13.820.681) | (649.201) |
| Kısa vadeli finansal yükümlülükler | (48.095.256) | (7.777.055) | (217.127) | (55.061.696) | (13.820.681) | (649.201) |
| Net yabancı para varlık/ (yükümlük) pozisyonu | (31.229.000) | (5.415.230) | 173.989 | (45.199.501) | (11.757.212) | (188.788) |

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

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve EUR kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik 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 %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir.

| | 30 Eylül 2018 | | | |
|---------------------------------------|---|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| | Döviz Kurlarının %20 Değişmesi halinde | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (6.487.661) | 6.487.661 | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları Net Etki(1+2) | (6.487.661) | 6.487.661 | - | - |
| 1- Euro net varlık/yükümlülüğü | 241.862 | (241.862) | - | - |
| 2- Euro riskinden korunan kısım | - | - | - | - |
| 3- Euro Net Etki(1+2) | 241.862 | (241.862) | - | - |
| Toplam | (6.245.799) | 6.245.799 | - | - |

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

| | 31 Aralık 2017 | | | |
|---------------------------------------|--|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | 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 | (4.434.703) | 4.434.703 | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları Net Etki(1+2) | (4.434.703) | 4.434.703 | - | - |
| 1- Euro net varlık/yukumluluğu | (85.247) | 85.247 | - | - |
| 2- Euro riskinden korunan kısım | - | - | - | - |
| 3- Euro Net Etki(1+2) | (85.247) | 85.247 | - | - |
| Toplam | (4.519.950) | 4.519.950 | - | - |

iv) Hisse senedi fiyat riski

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017 – 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 Eylül 2018 | Defter değeri | Sözleşme uyarınca | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1- 5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|--------------------|------------------------|--------------------|---------------|----------------|---------------|
| | | nakit çıkışlar toplamı | | | | |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | 112.873.134 | 112.873.134 | 112.873.134 | - | - | - |
| Ticari Borçlar | 109.789.831 | 109.789.831 | 109.789.831 | - | - | - |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 3.083.303 | 3.083.303 | 3.083.303 | - | - | - |

| 31 Aralık 2017 | Defter değeri | Sözleşme uyarınca | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1- 5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|--------------------------------------|---------------|------------------------|--------------|---------------|----------------|---------------|
| | | nakit çıkışlar toplamı | | | | |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | 88.509.408 | 88.509.408 | 88.509.408 | - | - | - |
| Ticari Borçlar | 87.669.269 | 87.669.269 | 87.669.269 | - | - | - |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 840.139 | 840.139 | 840.139 | - | - | - |

GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. 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 işlemi 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 Eylül 2018 | | 31 Aralık 2017 | |
|------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | Rayiç değeri | Kayıtlı değeri | Rayiç değeri | Kayıtlı değeri |
| Finansal varlıklar | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri(*) | 9.506.163 | 9.506.163 | 1.842.254 | 1.842.254 |
| Ticari alacaklar | 209.990.298 | 209.990.298 | 150.709.816 | 150.709.816 |
| Finansal borçlar | | | | |
| Ticari borçlar | 109.789.831 | 109.789.831 | 87.669.269 | 87.669.269 |

(*) Beklenen zarar karşılığı nakit ve nakit benzerleri bakiyesinden netleştirilerek gösterilmiştir.

20. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.