

**Global Menkul Değerler
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**

30 Eylöl 2012 Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar

**Global Menkul Değerler
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**

İçindekiler:

Konsolide Finansal Durum Tablosu
Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
Konsolide Nakit Akışları Tablosu
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

İÇİNDEKİLER

| | <u>Sayfa</u> | |
|--|---|-------|
| KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU | 1 | |
| KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 2 | |
| KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU | 3 | |
| KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU | 4 | |
| | | |
| KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI NOTLAR | | |
| Not 1 | Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu | 5 |
| Not 2 | Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar | 6-17 |
| Not 3 | Bölgümlere göre raporlama | 18 |
| Not 4 | Nakit ve nakit benzerleri | 18 |
| Not 5 | Finansal yatırımlar | 18-19 |
| Not 6 | Finansal borçlar | 19 |
| Not 7 | Ticari alacaklar ve borçlar | 20 |
| Not 8 | Diğer alacaklar ve borçlar | 21 |
| Not 9 | Maddi duran varlıklar | 22-23 |
| Not 10 | Maddi olmayan duran varlıklar | 23-24 |
| Not 11 | Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler | 24-25 |
| Not 12 | Taahhütler | 25-26 |
| Not 13 | Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 26-27 |
| Not 14 | Diğer varlık ve yükümlülükler | 28 |
| Not 15 | Özkaynaklar | 28-30 |
| Not 16 | Satışlar ve satışların maliyeti | 30 |
| Not 17 | Pazarlama, satış ve dağım giderleri, genel yönetim giderleri | 31-32 |
| Not 18 | Niteliklerine göre giderler | 32 |
| Not 19 | Finansal gelirler | 32 |
| Not 20 | Finansal giderler | 33 |
| Not 21 | Vergiler | 33-35 |
| Not 22 | Hisse başına kazanç | 36 |
| Not 23 | İlişkili taraf açıklamaları | 36-38 |
| Not 24 | Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi | 39-46 |
| Not 25 | Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri | 47 |
| Not 26 | Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar | 48 |
| Not 27 | Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar | 48 |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu

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

| VARLIKLAR | Notlar | İncelemeden | Bağımsız |
|--|--------|-------------------|-------------------|
| | | geçmemiş | denetimden |
| | | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
| DÖNEN VARLIKLAR | | 90,943,880 | 78,149,605 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4 | 13,863,359 | 14,524,571 |
| Finansal yatırımlar | 5 | 7,626,346 | 8,547,408 |
| Ticari alacaklar | 7 | 68,293,574 | 54,006,380 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 23 | 26,060,492 | 15,894,649 |
| - Diğer ticari alacaklar | | 42,233,082 | 38,111,731 |
| Diğer alacaklar | 8 | 2,291 | 295,960 |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar | 23 | 2,291 | 265,276 |
| - Diğer alacaklar | | -- | 30,684 |
| Diğer dönen varlıklar | 14 | 1,158,310 | 775,286 |
| DURAN VARLIKLAR | | 7,483,154 | 7,770,378 |
| Diğer alacaklar | 8 | 190,570 | 330,433 |
| Finansal yatırımlar | 5 | 6,163,798 | 6,163,798 |
| Maddi duran varlıklar | 9 | 888,057 | 1,054,639 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 10 | 8,425 | 8,595 |
| Ertelenmiş vergi varlıkları | 21 | 232,304 | 212,913 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 98,427,034 | 85,919,983 |
| KAYNAKLAR | | | |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 46,928,816 | 32,675,581 |
| Finansal borçlar | 6 | 32,885,498 | 16,567,139 |
| Ticari borçlar | 7 | 12,799,777 | 14,291,217 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 23 | 6,484 | 157,863 |
| - Diğer ticari borçlar | | 12,793,293 | 14,133,354 |
| Diğer borçlar | 8 | 699,425 | 1,276,223 |
| Borç karşılıkları | 11 | 74,755 | 125,672 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 13 | 469,361 | 415,330 |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 629,932 | 552,207 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 13 | 629,932 | 552,207 |
| ÖZKAYNAKLAR | 15 | 50,868,286 | 52,692,195 |
| Ödenmiş sermaye | | 40,000,000 | 40,000,000 |
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları | | 150,406 | 150,406 |
| Hisse senedi ihraç primleri | | 6,233,176 | 6,233,176 |
| Değer artış fonları | | 525,002 | 525,002 |
| Yabancı para çevrim farkları | | (159,364) | (148,127) |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | | 695,084 | 594,906 |
| Geçmiş yıllar karları | | 3,333,283 | 2,989,535 |
| Net dönem karı | | 90,698 | 2,347,297 |
| TOPLAM ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER | | 98,427,034 | 85,919,983 |

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

| | | İncelemeden geçmemiş | İncelemeden geçmemiş | İncelemeden geçmemiş | İncelemeden geçmemiş |
|---|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 1 Ocak – 30 | 1 Temmuz –30 | 1 Ocak – 30 | 1 Temmuz –30 |
| | <i>Notlar</i> | Eylül 2012 | Eylül 2012 | Eylül 2011 | Eylül 2011 |
| Satış gelirleri, net | 16 | 7,082,326,739 | 2,353,108,323 | 5,514,856,141 | 1,788,955,005 |
| Satışların maliyeti | 16 | (7,065,053,686) | (2,348,124,052) | (5,492,104,929) | (1,782,141,103) |
| BRÜT KAR | | 17,273,053 | 4,984,271 | 22,751,212 | 6,813,902 |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | 17 | (911,543) | (299,110) | (1,523,787) | (422,105) |
| Genel yönetim giderleri | 17 | (17,574,228) | (5,723,785) | (18,016,077) | (5,941,394) |
| Diğer faaliyet gelirleri | | 1,194,151 | 623,361 | 1,103,833 | 795,139 |
| Diğer faaliyet giderleri | | (481,058) | (293,473) | (493,452) | (415,461) |
| FAALİYET KARI | | (499,625) | (708,736) | 3,821,729 | 830,081 |
| Finansal gelirler | 19 | 2,874,416 | 706,210 | 1,670,485 | 692,354 |
| Finansal giderler | 20 | (2,303,484) | (654,934) | (2,181,837) | (674,851) |
| VERGİ ÖNCESİ KAR | | 71,307 | (657,460) | 3,310,377 | 847,584 |
| Vergi gideri | 21 | 19,391 | 52,837 | (458,798) | (153,044) |
| - Dönem vergi gideri | | - | 54,428 | (560,116) | (158,949) |
| - Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | | 19,391 | (1,591) | 101,318 | 5,905 |
| NET DÖNEM KARI | | 90,698 | (604,623) | 2,851,579 | 694,540 |
| Diğer kapsamlı gelir | | | | | |
| - Yabancı para çevrim farkları | | (11,237) | (10,049) | 3,562 | 2,348 |
| VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) | | (11,237) | (10,049) | 3,562 | 2,348 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | 79,461 | (614,672) | 2,855,141 | 696,888 |
| Hisse başına kar | 22 | 0.0023 | (0.0151) | 0.0856 | 0.0174 |

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

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

| | <i>Notlar</i> | Ödenmiş sermaye | Sermaye enflasyon düzeltme farkları | Hisse senedi ihraç primleri | Değer artış fonları | Yabancı para çevrim farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar karları | Net dönem karı | Toplam |
|---|---------------|-------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla bakiye | 15 | 30,000,000 | 150,406 | -- | 525,002 | (153,069) | 515,581 | 2,011,023 | 2,560,235 | 35,609,178 |
| <i>Toplam kapsamlı gelir</i> | | | | | | | | | | |
| Dönem karı | | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 2,851,579 | 2,851,579 |
| <i>Diğer kapsamlı gelirler</i> | | | | | | | | | | |
| Yabancı para çevrim farkları | | -- | -- | -- | -- | 3,562 | -- | -- | -- | 3,562 |
| Kapsamlı gelir toplamı | | -- | -- | -- | -- | 3,562 | -- | -- | 2,851,579 | 2,855,141 |
| Geçmiş yıllar karlarına aktarılan tutarlar | | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 2,560,235 | (2,560,235) | -- |
| Aktarılan tutarlar (diğer) | | -- | -- | -- | -- | -- | 79,325 | (79,325) | -- | -- |
| Sermaye artışı | 15 | 10,000,000 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 10,000,000 |
| Hisse senedi ihraç primi | | -- | -- | 6,233,176 | -- | -- | -- | -- | -- | 6,233,176 |
| Temettü ödemesi | | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (1,502,398) | (1,502,398) |
| 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bakiye | 15 | 40,000,000 | 150,406 | 6,233,176 | 525,002 | (149,507) | 594,906 | 4,491,933 | 1,349,181 | 53,195,097 |
| 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiye | | 40,000,000 | 150,406 | 6,233,176 | 525,002 | (148,127) | 594,906 | 2,989,535 | 2,347,297 | 52,692,195 |
| <i>Toplam kapsamlı gelir</i> | | | | | | | | | | |
| Dönem karı | | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 90,698 | 90,698 |
| <i>Diğer kapsamlı gelirler</i> | | | | | | | | | | |
| Yabancı para çevrim farkları | | -- | -- | -- | -- | (11,237) | -- | -- | -- | (11,237) |
| Kapsamlı gelir toplamı | | -- | -- | -- | -- | (11,237) | -- | -- | 90,698 | 79,461 |
| Geçmiş yıllar karlarına aktarılan tutarlar | 15 | -- | -- | -- | -- | -- | 100,178 | 343,748 | (443,926) | -- |
| Temettü ödemesi | 15 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (1,903,371) | (1,903,371) |
| 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bakiye | 15 | 40,000,000 | 150,406 | 6,233,176 | 525,002 | (159,364) | 695,084 | 3,333,283 | 90,698 | 50,868,286 |

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Nakit Akışları Tablosu

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

| | | İncelemeden geçmemiş | İncelemeden geçmemiş |
|--|----------|--------------------------|--------------------------|
| | Notlar | 1 Ocak- 30 Eylül 2012 | 1 Ocak- 30 Eylül 2011 |
| A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları | | | |
| Dönem karı | | 90,698 | 2,851,579 |
| <i>Düzeltilmeler:</i> | | | |
| Amortisman ve itfa payları | 9,10 | 326,042 | 338,962 |
| Kıdem tazminatı karşılığındaki artış | 13 | 272,715 | 269,899 |
| Kullanılmamış izin karşılığındaki değişim | 13 | 101,088 | (52,024) |
| Personel ikramiye karşılığındaki artış | 11 | 6,528 | -- |
| Mevduat faiz reeskontlarındaki değişim | | 3,473 | (13,755) |
| Borç karşılıkları | 11 | (57,446) | 37,441 |
| Ertelenmiş vergi geliri | 21 | (19,391) | (101,318) |
| Maddi duran varlık satış karı | | -- | (28,322) |
| Yabancı para çevrim farkları | 15 | (11,237) | 3,562 |
| Diğer | | -- | 30,245 |
| İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı | | 712,472 | 3,336,269 |
| Finansal yatırımlardaki değişim | 5 | 921,062 | (19,386,602) |
| Ticari alacaklardaki değişim | 7 | (14,287,194) | (5,700,601) |
| Diğer alacaklardaki değişim | 8 | 433,532 | (13,840) |
| Diğer dönen varlıklardaki değişim | 13 | (383,024) | (340,648) |
| Ticari borçlardaki değişim | 7 | (1,491,440) | (11,133,894) |
| Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki değişim | 8 | (576,798) | (322,090) |
| Ödenen personel izin karşılığı | 13 | (47,057) | -- |
| Ödenen kıdem tazminatı | 13 | (194,990) | (225,663) |
| İşletme esas faaliyetlerinde kullanılan nakit | | (14,913,437) | (33,787,069) |
| B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları | | | |
| Maddi duran varlık satın alımları | 9 | (159,291) | (489,351) |
| Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri | 9 | -- | 28,927 |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | (159,291) | (460,424) |
| C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları | | | |
| Finansal borçlardaki değişim | 6 | 16,318,359 | 24,791,899 |
| Sermaye artışı | 15 | -- | 10,000,000 |
| Hisse senedi ihraç primleri | 15 | -- | 6,233,176 |
| Temettü ödemesi | 15 | (1,903,371) | (1,502,398) |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | | 14,414,988 | 39,522,677 |
| Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net (azalış)/artış | | (657,739) | 5,275,184 |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri | 4 | 14,475,808 | 6,591,780 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri | 4 | 13,818,069 | 11,866,964 |

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

1 Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Global Menkul") 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 1 Ekim 2004 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur.

Global Menkul, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aşağıdaki belgeleri almıştır:

- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi
- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi
- Türev Araçlarının Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi

Global Menkul'ün kayıtlı adresi "Rıhtım Caddesi No: 51 34425 Karaköy İstanbul"dur. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Global Menkul bünyesinde 173 kişi (31 Aralık 2011: 181 kişi) çalışmaktadır. Global Menkul'ün 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, 5 şube ve 7 irtibat bürosu bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 5 şube ve 7 irtibat bürosu).

Global Menkul, Global Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin ("Global Holding") bağlı ortaklığıdır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2012 | | 31 Aralık 2011 | |
|--------------------------------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Pay % | Tutar - TL | Pay % | Tutar - TL |
| Global Holding | 70.022 | 28,008,718 | 70.916 | 28,366,400 |
| Ges Enerji A.Ş. | 5.653 | 2,261,000 | 5.932 | 2,372,800 |
| AZ International Holdings S.A. | 5.000 | 2,000,000 | 5.000 | 2,000,000 |
| Halka arz edilen paylar | 19.325 | 7,730,279 | 18.151 | 7,260,796 |
| Diğer | 0.000 | 3 | 0.001 | 4 |
| Toplam | 100.00 | 40,000,000 | 100.00 | 40,000,000 |

Şirket'in hisselerinin %25'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB")'nda 29 Haziran 2011 tarihinden itibaren işlem görmektedir. Global Holding'in elinde bulunan hisselerin bir kısmı ve Ges Enerji A.Ş.'nin elinde bulunan hisselerin tamamı İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşmaktadır.

Global Menkul'ün bütün hisseleri adi hissedir ve imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Global Menkul'ün %100 iştiraklerinden Global Securities (USA), Inc ("Global USA") 1995 yılı Ağustos ayında kurulmuş olup National Association of Securities Dealer- Security Exchange Commission'a kayıtlıdır. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Global USA tasfiye aşamasında olup çalışan personeli bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur) (Not 27).

CJSC Global Securities Kazakhstan ("Global Kazakistan"), Global Menkul'ün %100 iştiraki olup 1998 yılının Mart ayında kurulmuştur. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Global Kazakistan tasfiye aşamasında olup çalışan personeli bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur) (Not 27).

Global Menkul ve bağlı ortaklıkları olan Global USA ve Global Kazakistan raporun devamında birlikte, "Şirket" olarak adlandırılmıştır.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Ana ortaklık konumundaki Global Menkul, muhasebe kayıtlarını Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") yayımlanmış Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve finansal tablolarını da buna uygun olarak TL bazında hazırlamaktadır. Bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını faaliyette buldukları ülkelerin mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak ilgili ülkelerin para birimleri bazında hazırlamaktadırlar.

İlişikteki finansal tablolar SPK'nın 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Grup, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi sonu itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla ilişikteki konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, TMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar ve dipnotlar Tebliğ XI-29'da belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in Tebliğ XI-29'a göre hazırlanmış 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu 14 Kasım 2012 tarihinde Global Menkul Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Global Menkul'ün geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL'dir. Konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkların geçerli para birimi ABD Doları'dır. Konsolide finansal tablolar, Global Menkul'ün geçerli ve raporlama para birimi olan TL olarak sunulmuştur.

2.1.3 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına Global Menkul tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

2.1.4 Bağlı Ortaklıklar

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Global Menkul'ün finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

- Global Menkul doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya
- %50'den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını şirketin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse

ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Kontrol gücü, Global Menkul'ün doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları yönetim kontrolünün başladığı tarihten kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

Aşağıdaki tablo, Global Menkul'ün doğrudan veya dolaylı olarak ortak kontrolü altında toplanmış bütün bağlı ortaklıkların 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla etkin kontrol oranlarını göstermektedir:

| | (%) | (%) |
|-------------------|----------------------|-----------------------|
| | <u>30 Eylül 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| Global USA | 100 | 100 |
| Global Kazakistan | 100 | 100 |

Global Menkul, bağlı ortaklıklarının hisselerinin %100'üne sahip olduğu için ana ortaklık dışı pay bulunmamaktadır. Bu yüzden ilişikteki konsolide finansal tablolarda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kalemi yer almamaktadır.

2.1.5 Konsolidasyonda Düzeltme İşlemleri

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin, finansal durum tabloları ve kapsamlı gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Global Menkul'ün aktifinde yer alan kayıtlı değerleri ile özkaynaklarındaki payları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolidasyona dahil edilen şirketler arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.6 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.1.7 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

2.1.7.1 2012 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 30 Eylül 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("TFRYK") tüm yorumlarını uygulamıştır.

2.1.7.2 30 Eylül 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Henüz yürürlükte olmayan standart ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9 – *Finansal Araçlar*, UMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı yerine getirilecek yeni düzenlemeler. UFRS 9, 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TFRS 10 – *Konsolide Finansal Tablolar*; hangi yatırımların konsolide edilmesi gerektiğine yeni bir yaklaşım getiren ve yatırımlardaki kontrolün değerlendirilmesi için tek bir model sunan değişiklikler. İlgili standart 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TFRS 11 – *İş Ortaklıkları*; UMS 31 – *İş Ortaklıklarındaki Paylar* standardının yerini alacak olan ve iş ortaklıklarının yasal formu yerine hak ve yükümlülükleri üzerinde duran değişiklikler. İlgili standart, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TFRS 12 – *Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar*; bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarında payları olan işletmeler için açıklama şartlarını belirten değişiklikler. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TFRS 13 – *Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*; farklı TFRS'lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmeleri bir arada sunumunu sağlayacak değişiklik. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.7 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

2.1.7.2 30 Eylül 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

- TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*; emeklilik planları ve emeklilik sonrası hakların muhasebesi ve ilişkili açılımlara dair değişiklikler. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TMS 27 – *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*; mevcut muhasebeleştirme ve açıklama yönlendirmelerine getirilen bazı açıklamalar. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TMS 28 – *İştiraklerdeki Yatırımlar*; müşterek kontrole tabi iştiraklere ilişkin bazı değişiklikler. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

Şirket, henüz yürürlükte olmayan standartların erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bunlarla ilgili olarak oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

2.1.8 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme göre muhasebe tahminlerinde bir değişiklik yoktur.

2.1.9 2012 Yılı Konsolide Finansal Tablolarında Yapılan Sınıflamalar

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

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1 Satış gelirleri ve finansal gelirler

Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri

Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Faiz gelirleri

Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Satışlar" içinde (Not 16), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansal gelirler" de (Not 19) raporlanır.

Menkul kıymet alım satım karları

Menkul kıymet alım satım karları/zararları, alım/satım emrinin verildiği tarihte kar zarara yansıtılır.

Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar

Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, finansal gelir olarak tahakkuk ettirilmektedir.

Komisyon gelirleri

Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Diğer

Faiz giderleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.2.3 Maddi Duran Varlıklar

Ana ortaklığa ait maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Bağlı ortaklıklara ait maddi duran varlıklar orijinal para birimleri bazındaki maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülüp dönem sonu kurlarından TL'ye çevrilerek ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça konsolide kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.3 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

| | |
|---------------------------------|---------|
| Makine ve cihazlar | 4-5 yıl |
| Demirbaşlar ve ofis ekipmanları | 5 yıl |
| Nakil vasıtaları | 5 yıl |
| Özel maliyetler | 5 yıl |

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

2.2.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 3 yılı aşmamak kaydıyla tahmini faydalı ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

2.2.5 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akışlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile orijinal etkin faiz oranı ile gelecekte beklenen nakit akışların bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Şirket, finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğünü ayrı ayrı test etmektedir.

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

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

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.5 Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Finansal olmayan varlıklar

Şirket, her raporlama döneminde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

2.2.6 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri oluştukları dönemlerde konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.2.7 Finansal Araçlar

Şirket'in tüm finansal araçları türev olmayan finansal araçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in finansal araçları, nakit ve nakit benzeri değerler, finansal yatırımlar, ticari ve diğer alacaklar ve borçlar, finansal borçlar ve ticari ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

Finansal araçlar ilk defa finansal tablolara alınırken, aşağıda bahsedilenler hariç, doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri ile birlikte makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Türev enstrümanı olmayan finansal araçların ilk defa finansal tablolara alınmasına müteakiben değerlendirilmesi ile ilgili hususlar aşağıda açıklanmıştır.

Şirket, bir finansal aracı ancak ve ancak o finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda kayda alır. Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklardan kaynaklanan nakit akımları üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Olağan durumlardaki finansal varlık alımı ve satımları, Şirket'in bu varlıkları alma veya satma taahhüdünde bulunduğu tarihte muhasebeleştirilir. Finansal borçlar ise, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

Finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar hariç türev olmayan finansal yatırımlar bilançoya ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek piyasa değerleri ile yansıtılmaktadır. İlk kaydın ardından, belirli bir piyasa değeri olmayan ve fiyatı ölçülemeyen finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil edilmek ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle maliyet değerleriyle kaydedilir. Bunlar dışında tüm finansal araçlar ve tüm satılmaya hazır varlıklar piyasa değerleriyle ölçülür.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.7 Finansal Araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmakta ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmektedirler. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülebilenler hariç maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat vadesiz mevduat hesaplarından oluşmakta olup ilgili maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir. Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar kolayca nakde dönüştürülebilir, olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

Banka kredileri

Banka kredileri ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Diğer

Ticari alacaklar/borçlar ve diğer alacaklar/ borçlar kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.8 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, konsolide bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.2.9 Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Koşullu Varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zimni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

2.2.10 Kiralama İşlemleri

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.2.11 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan yada dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür gibi üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 23).

2.2.12 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergileri, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergileri içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi, raporlama dönemi sonunda geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların geri çevrildiklerinde uygulanması beklenen vergi oranları ile hesaplanır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde bu vergi alacağından fayda sağlanabilecek tutarda vergilendirilebilir karın olması durumunda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmından fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.12 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

Transfer fiyatlaması düzenlemesi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. Maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkında Genel Tebliğ'de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, mal veya hizmet alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karların transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

2.2.13 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür.

İlişikteki konsolide finansal tablolarda, Şirket aktüeryel metot kullanarak bir yükümlülük oluşturmuştur ve bilanço tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin cari piyasa getirilerini kullanılarak iskonto etmiştir.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryel tahminler şöyledir:

| | <u>30 Eylül 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| İskonto oranı | %4.66 | %4.66 |
| Tahmin edilen kıdem tazminatı hak kazanma oranı | %88 | %88 |

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, tavan miktarları sırasıyla 3,034 TL ve 2,732 TL'dir. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

2.2.14 Hisse Başına Kazanç

Konsolide kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Dönem boyunca ağırlıklı ortalama hisse sayısı dönem başı mevcut hisse sayısı ile dönem içinde ihraç edilen hisse sayısının zamana bağlı ağırlıklı ortalama bir faktörle çarpılmasıyla bulunur (Not 22).

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.15 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.2.16 Nakit Akışları Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akışları tablosunu düzenlemektedir.

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 13,863,359 | 11,880,719 |
| Mevduat reeskontları | (45,290) | (13,755) |
| Nakit akış tablosundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar | 13,818,069 | 11,866,964 |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.17 Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Konsolide finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 7 – Ticari Alacaklar ve Borçlar
- Not 11 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler
- Not 13 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar
- Not 25 – Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerleri

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3 Bölümlere Göre Raporlama

Şirket sadece aracılık faaliyetinde faaliyetinde bulunduğu ve Şirket yönetimi tarafından finansal performansını değerlendirme ve kaynak dağılıma karar vermek için kullandığı ayrı takip edilen bölümleri olmadığı için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. Ayrıca, yurtdışı bağlı ortaklıkların tasfiye aşamasında olmalarından ve konsolide finansal tablolar açısından önemsiz olmalarından ötürü, coğrafi bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Eylül 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Nakit | 73,131 | 39,843 |
| Bankalar | 13,790,228 | 14,484,728 |
| - Vadesiz mevduat | 1,085,230 | 3,576,172 |
| TL | 869,465 | 3,441,969 |
| ABD Doları | 215,765 | 134,203 |
| - Vadeli mevduat | 12,704,998 | 10,908,556 |
| TL | <u>12,704,998</u> | <u>10,908,556</u> |
| Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri | <u>13,863,359</u> | <u>14,524,571</u> |

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat faiz oranları %9.25-11.00 aralığında ve vadeleri 1 aya kadardır (31 Aralık 2011: %8.25-11.50, vadesi 1 aya kadar).

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

5 Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Eylül 2012</u> | | <u>31 Aralık 2011</u> | |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>Nominal Değeri</u> | <u>Defter Değeri</u> | <u>Nominal Değeri</u> | <u>Defter Değeri</u> |
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar: | | | | |
| Repoya verilen menkul kıymetler | 6,308,990 | 6,054,458 | 7,017,767 | 6,618,364 |
| Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları | 1,274,947 | 1,484,074 | 651,636 | 1,239,935 |
| Yatırım fonları katılım belgeleri | -- | 87,814 | -- | 69,504 |
| Hisse senetleri | -- | -- | 210,750 | 619,605 |
| Kısa vadeli finansal yatırımlar | <u>7,626,346</u> | <u>7,626,346</u> | <u>8,547,408</u> | <u>8,547,408</u> |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

5 Finansal Yatırımlar (devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2012 | | 31 Aralık 2011 | |
|--|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | Nominal Değeri | Kayıtlı Değeri | Nominal Değeri | Kayıtlı Değeri |
| <u>Satılmaya hazır finansal varlıklar:</u> | | | | |
| Takasbank hisseleri | 5,622,346 | 6,163,548 | 5,622,346 | 6,163,548 |
| Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş. | 250 | 250 | 250 | 250 |
| | | 6,163,798 | | 6,163,798 |
| <u>Uzun vadeli diğer finansal varlıklar:</u> | | | | |
| IEG Kurumsal Finansman Danışmanlık AŞ ("IEG Kurumsal Finansman") | 24,988 | 24,988 | 24,988 | 24,988 |
| Sermaye taahhütleri | (24,988) | (24,988) | (24,988) | (24,988) |
| | | -- | | -- |
| Uzun vadeli finansal yatırımlar | | 6,163,798 | | 6,163,798 |

IEG Kurumsal Finansman, 17 Mayıs 2011 tarihinde Global Menkul ile kurumsal finansman alanında Avrupa'nın önde gelen şirketlerinden birisi olan IEG (Deutschland) GmbH tarafından %50-%50 ortaklık yapısıyla kurulmuş, raporlama dönemi sonu itibarıyla faaliyetlerine başlamadığı için konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir. IEG Kurumsal Finansman 50,000 TL sermayeye sahiptir.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, 191,470 TL defter değeri bulunan finansal yatırımlar, İMKB'ye teminat olarak verilmek üzere bankalardan alınan teminat mektubu karşılığında ilgili bankalarca rehnedilmiş (31 Aralık 2011: 448,062 TL), 583,812 TL tutarında defter değeri bulunan finansal yatırımlar SPK aracı kurum işlem blokajına istinaden verilmiştir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, 356,832 TL kayıtlı değerinde devlet tahvili işlem teminatı olarak Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'na ("VOB") verilmiştir (31 Aralık 2011: 12,784 TL).

6 Finansal Borçlar

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal borçları aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Borsa para piyasasına borçlar | 26,600,000 | 10,000,000 |
| Banka kredileri | 231,040 | -- |
| Repo işlemlerinden sağlanan fonlar | 6,054,458 | 6,567,139 |
| | 32,885,498 | 16,567,139 |

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, faiz aralığı repo işlemlerinden sağlanan fonlar için %4.00-6.00 (31 Aralık 2011: %3.00-5.25), borsa para piyasasına borçlar için %9.00-10.00 (31 Aralık 2011: %10.5-11.0)'dir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri Garanti Bankası'ndan alınan 2 günlük spot krediden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, borsa para piyasasına borçlar için 37,925,000 TL (31 Aralık 2011: 35,925,000 TL) tutarında teminat mektubu verilmiştir.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

7 Ticari Alacaklar ve Borçlar

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Eylül 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Kredili müşteriler | 31,053,912 | 27,471,798 |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Not 23) | 16,851,338 | 15,894,649 |
| Vadeli işlemler müşteri takas alacakları | 7,901,417 | 6,941,716 |
| Ortaklardan alacaklar (Not 23) | 9,209,154 | -- |
| Borsa para piyasasından alacaklar | 1,932,000 | 2,850,000 |
| Müşterilerden alacaklar | 1,298,534 | 800,907 |
| Şüpheli alacaklar | 1,260,954 | 1,261,852 |
| Şüpheli alacaklar karşılığı | (1,260,954) | (1,261,852) |
| Diğer | 47,219 | 47,310 |
| | <u>68,293,574</u> | <u>54,006,380</u> |

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde şüpheli alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Dönem başı bakiyesi | 1,261,852 | 1,263,539 |
| Dönem içindeki tahsilatlar | (898) | (963) |
| Dönem sonu bakiyesi | <u>1,260,954</u> | <u>1,262,576</u> |

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Eylül 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Vadeli işlemler müşteri takas borçları | 7,901,417 | 6,941,716 |
| Borsa para piyasasına borçlar | 1,932,000 | 2,850,000 |
| Müşterilere borçlar | 2,428,009 | 4,317,334 |
| Tedarikçilere borçlar | 531,867 | 24,304 |
| İlişkili taraflara borçlar (Not 23) | 6,484 | 157,863 |
| | <u>12,799,777</u> | <u>14,291,217</u> |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

8 Diğer Alacaklar ve Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Eylül 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| İlişkili kuruluşlardan diğer alacaklar (Not 23) | 2,291 | 265,276 |
| Diğer alacaklar | -- | 30,684 |
| | <u>2,291</u> | <u>295,960</u> |

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, uzun vadeli diğer alacaklar 190,570 TL tutarında VOB, kira ve elektrik depozitolarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 330,433 TL).

Diğer Borçlar

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Eylül 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Ödenecek vergi ve harçlar | 374,866 | 539,248 |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 211,693 | 408,672 |
| Müşteri menkul kıymet stopajı (GVK geçici 67. Madde) | 78,754 | 61,733 |
| Personele borçlar | 657 | 245,042 |
| Diğer | 33,455 | 21,528 |
| | <u>699,425</u> | <u>1,276,223</u> |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

9 Maddi Duran Varlıklar

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap döneminde maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| Maliyet | 1 Ocak 2012 | Girişler | Çıkışlar | Yabancı Para Çevrim Farkları | 30 Eylül 2012 |
|---------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------|
| Nakil vasıtaları | 130,433 | -- | -- | -- | 130,433 |
| Makine ve cihazlar | 20,437,671 | 150,478 | -- | (2,108) | 20,586,041 |
| Demirbaşlar ve ofis ekipmanları | 5,120,294 | -- | -- | (19,903) | 5,100,391 |
| Özel maliyetler | 5,764,233 | 8,814 | -- | (16,727) | 5,756,319 |
| | 31,452,631 | 159,291 | -- | (38,738) | 31,573,184 |

| Birikmiş Amortismanlar | 1 Ocak 2012 | Cari Dönem Amortismanı | Çıkışlar | Yabancı Para Çevrim Farkları | 30 Eylül 2012 |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------|
| Nakil vasıtaları | 62,550 | 14,127 | -- | -- | 76,678 |
| Makine ve cihazlar | 19,967,028 | 126,503 | -- | (2,108) | 20,091,422 |
| Demirbaşlar ve ofis ekipmanları | 5,075,058 | 31,648 | -- | (19,903) | 5,086,803 |
| Özel maliyetler | 5,293,356 | 153,594 | -- | (16,727) | 5,430,223 |
| | 30,397,992 | 325,872 | -- | (38,738) | 30,685,126 |
| Maddi Duran Varlıklar, net | 1,054,639 | | | | 888,057 |

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara hesap döneminde maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| Maliyet | 1 Ocak 2011 | Girişler | Çıkışlar | Yabancı Para Çevrim Farkları | 30 Eylül 2011 |
|---------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------|
| Nakil vasıtaları | 200,289 | -- | (69,856) | -- | 130,433 |
| Makine ve cihazlar | 20,099,317 | 319,187 | (11,422) | 6,056 | 20,413,138 |
| Demirbaşlar ve ofis ekipmanları | 5,029,227 | 17,874 | -- | 57,168 | 5,104,268 |
| Özel maliyetler | 5,550,394 | 152,290 | -- | 48,046 | 5,750,729 |
| | 30,879,227 | 489,351 | (81,278) | 111,270 | 31,398,568 |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

9 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

| Birikmiş Amortismanlar | 1 Ocak 2011 | Cari Dönem Amortismanı | Çıkışlar | Yabancı Para Çevrim Farkları | 30 Eylül 2011 |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------|
| Nakil vasıtaları | 113,709 | 14,024 | (69,856) | -- | 57,877 |
| Makine ve cihazlar | 19,818,269 | 108,567 | (10,500) | 6,056 | 19,922,391 |
| Demirbaşlar ve ofis ekipmanları | 4,957,607 | 32,708 | -- | 57,168 | 5,047,482 |
| Özel maliyetler | 5,008,455 | 163,873 | -- | 48,046 | 5,220,374 |
| | 29,898,040 | 319,172 | (80,356) | 111,270 | 30,248,124 |
| Maddi Duran Varlıklar, net | 981,187 | | | | 1,150,444 |

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 8,263,365 TL'dir (31 Aralık 2011: 8,244,261 TL).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi olmayan duran varlıklar hareketleri aşağıdaki gibidir:

| Maliyet | 1 Ocak 2012 | Girişler | Çıkışlar | Yabancı Para Çevrim Farkları | 30 Eylül 2012 |
|---------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------|
| Kuruluş ve teşkilatlanma gideri | 5,163,125 | -- | -- | -- | 5,163,125 |
| Haklar (*) | 4,463,714 | -- | -- | -- | 4,463,714 |
| | 9,626,839 | -- | -- | -- | 9,626,839 |

| Birikmiş İtfa Payları | 1 Ocak 2012 | Cari Dönem İtfa Payı | Çıkışlar | Yabancı Para Çevrim Farkları | 30 Eylül 2012 |
|---|--------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------|
| Kuruluş ve teşkilatlanma gideri | 5,163,125 | -- | -- | -- | 5,163,125 |
| Haklar (*) | 4,455,119 | 170 | -- | -- | 4,455,289 |
| | 9,618,244 | 170 | -- | -- | 9,618,414 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net | 8,595 | | | | 8,425 |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara hesap döneminde maddi olmayan duran varlıklar hareketleri aşağıdaki gibidir:

| Maliyet | 1 Ocak 2011 | Girişler | Çıkışlar | Yabancı Para Çevrim Farkları | 30 Eylül 2011 |
|---------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------|
| Kuruluş ve teşkilatlanma gideri | 5,163,125 | -- | -- | -- | 5,163,125 |
| Haklar (*) | 4,463,714 | -- | -- | -- | 4,463,714 |
| | 9,626,839 | -- | -- | -- | 9,626,839 |

| Birikmiş İtfa Payları | 1 Ocak 2011 | Cari Dönem İtfa Payı | Çıkışlar | Yabancı Para Çevrim Farkları | 30 Eylül 2011 |
|---------------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------|
| Kuruluş ve teşkilatlanma gideri | 5,163,125 | | | | |
| Haklar (*) | 4,435,272 | 19,790 | -- | -- | 4,455,062 |
| | 9,598,397 | 19,790 | -- | -- | 9,618,187 |

| | | | | | |
|---|---------------|--|--|--|--------------|
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net | 28,442 | | | | 8,652 |
|---|---------------|--|--|--|--------------|

(*) 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, haklar Şirket'in sahip olduğu bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Şirket'in, 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**Kısa Vadeli Borç Karşılıkları**

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Dava gider karşılıkları | 12,400 | 69,846 |
| Personel ikramiye karşılıkları | 62,355 | 55,826 |
| Toplam | 74,755 | 125,672 |

Personel ikramiye karşılıkları

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde personel ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 2012 | 2011 |
|---------------------|---------------|----------------|
| Dönem başı bakiyesi | 55,826 | 113,417 |
| Dönem içi artış | 6,529 | 1,206,674 |
| Dönem içi ödemeler | -- | (887,461) |
| Dönem sonu bakiyesi | 62,355 | 432,630 |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

Dava gider karşılıkları

Şirket ilişikteki konsolide finansal tablolarda aleyhine açılan işe iade davaları için 12,400 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. Şirket dönem içinde, işe iade davalarına istinaden toplam 57,446 TL tutarında ödeme yapmıştır.

Diğer

Şirket, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kurulan 9 adet (31 Aralık 2011: 9) yatırım fonunu yönetmektedir. Şirket, bu doğrultuda yatırım fonları adına menkul kıymet alım satımı yapmakta ve fon katılım belgeleri pazarlamaktadır. Bu faaliyetleri karşılığında yatırım fonları yönetim ücreti olarak, yönetim sorumluluğunu üstlenmektedir.

12 Taahhütler

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Global Menkul tarafından verilen teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Global Menkul tarafından verilen TRİ'ler | | |
| A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | 47,357,114 | 46,260,967 |
| B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar | | |
| Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | -- | -- |
| C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | -- | -- |
| D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı | -- | -- |
| i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | -- | -- |
| ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | -- | -- |
| iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | -- | -- |
| | 47,357,114 | 46,260,967 |

30 Eylül 2012 itibarıyla, Global Menkul'ün vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı %0'dır (31 Aralık 2011: %0).

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

12 Taahhütler (devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in taahhütleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Eylül 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Müşteri Teminatları: | | |
| VOB | 7,901,417 | 6,941,716 |
| | <u>7,901,417</u> | <u>6,941,716</u> |
| Verilen Teminat Mektupları: | | |
| Takasbank | 37,925,000 | 35,925,000 |
| İMKB | 8,300,000 | 8,510,000 |
| SPK'ya blokaj için verilen teminat | -- | 1,125,000 |
| VOB | -- | 240,000 |
| Toplam verilen teminat mektupları | <u>46,225,000</u> | <u>45,800,000</u> |

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektupları VOB, İMKB ve Takasbank'a sırasıyla VOB'da işlem yapabilme teminatı, hisse senetleri piyasası ve tahvil ve bono piyasası işlem yapabilme limiti ve Borsa Para Piyasası kredi teminatı, garanti fonu teminatı ve SPK aracı kurum blokajı olarak verilmiştir. Ayrıca, Not 5'te açıklanan menkul kıymetler rehin ve teminat olarak verilmiştir.

Müşteri teminatları TRİ tablosuna dahil edilmemiştir.

13 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalar 629,932 TL tutarında (31 Aralık 2011: 552,207 TL) kıdem tazminatı karşılığında ve 469,361 TL tutarında (31 Aralık 2011: 415,330 TL) personel izin karşılığında oluşmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre Global Menkul, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, azami 3,034 TL (31 Aralık 2011: 2,732 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her dokuz ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar", işletmenin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryel değerlendirme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

13 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem başı bakiyesi | 552,207 | 460,730 |
| Faiz maliyeti | 95,370 | 145,107 |
| Hizmet maliyeti | 43,206 | 104,721 |
| Dönem içi ödemeler | (194,990) | (195,734) |
| Aktüeryal fark | 134,139 | 20,071 |
| Dönem sonu bakiyesi | <u>629,932</u> | <u>534,896</u> |

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde kar-zarara kaydedilen giderler aşağıdaki gibidir:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Faiz maliyeti | 95,370 | 145,107 |
| Hizmet maliyeti | 43,206 | 104,721 |
| Aktüeryal fark | 134,139 | 20,071 |
| Toplam | <u>272,715</u> | <u>269,899</u> |

Dönem içinde kar/zarara kaydedilen giderler, kapsamlı konsolide gelir tablosunda genel yönetim giderleri hesabında kaydedilmiştir.

Personel izin karşılıkları

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde personel izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem başı bakiyesi | 415,330 | 362,673 |
| Dönem içi artış | 101,088 | (22,095) |
| Dönem içi ödemeler | (47,057) | (29,929) |
| Dönem sonu bakiyesi | <u>469,361</u> | <u>310,649</u> |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

14 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen Varlıklar

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Eylül 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Peşin ödenen giderler | 752,885 | 513,103 |
| Peşin ödenen vergiler (Not 21) | 262,262 | 213,484 |
| Personel avansları | 143,163 | 48,699 |
| Toplam | <u>1,158,310</u> | <u>775,286</u> |

Peşin ödenen giderler sigorta, kira, bina yönetim, bilgi işlem giderleri ve diğer giderlerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in cari vergi varlığı, 262,262 TL tutarında peşin ödenen stopajdan oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in cari vergi varlığı, 478,874 TL tutarında peşin ödenen vergi ile 161,883 TL tutarında peşin ödenen stopaj toplamından dönem kurumlar vergisi karşılığı olan 427,273 TL'nin düşülmesiyle ulaşılan 213,484 TL'den oluşmaktadır.

15 Özkaynaklar

Sermaye

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Global Menkul'ün kayıtlı sermayesi 40,000,000 TL'dir (31 Aralık 2011: 40,000,000 TL). 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 40.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2011: her biri 1 TL nominal değerde 40.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir).

Şirket'in ödenmiş sermayesi, 2011 yılında 10,000,000 TL nominal değerindeki payların halka arz edilmesi sonucu 30,000,000 TL'den 40,000,000 TL'ye arttırılmıştır. Halka arz sırasında mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanmıştır. İMKB'nin 14 Ocak 2011 tarihli toplantısında Global Menkul'ün paylarının İMKB İkinci Ulusal Pazar'da işlem görebileceğine karar verilmiştir. Halka arz edilen paylar SPK tarafınca 14 Haziran 2011 tarih ve 51/549 sayı ile kayda alınmıştır.

24 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Global Menkul'ün toplam 10,000,000 TL nominal değerli paylarının satışı sonuçlanmıştır. İMKB'nin 28 Haziran 2011 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden Global Menkul'ün sermayesini temsil eden toplam 40,000,000 TL nominal değerli paylar kayda alınmış ve 10,000,000 TL nominal değerli paylar 29 Haziran 2011 tarihinden itibaren İMKB İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

Global Menkul ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş ve 150,406 TL (31 Aralık 2011: 150,406 TL) tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

15 Özkaynaklar (devamı)

Hisse senedi ihraç primleri

Şirket sermayesinin %25'ine tekabül eden 10,000,000 TL nominal değerli hisse senetlerinin 29 Haziran 2011 tarihinde 1 TL nominal değerli beher hisse senedi başına 1.65 TL fiyat ile halka arzı gerçekleştirilmiş olup, 6,500,000 TL "Hisse senedi ihraç primleri" olarak özkaynaklara kaydedilmiştir. Halka arz nedeniyle katılan 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda 266,824 TL tutarındaki giderleri özkaynaklar altındaki hisse senetleri ihraç primlerinden düşülerek gösterilmiştir.

Değer artış fonları

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler özkaynaklar altında değer artış fonları hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para çevrim farkları

Bağlı ortaklıkların finansal tabloları ABD Doları cinsinden hazırlanmış olup, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ABD Doları alış kurundan TL'ye çevrilerek konsolide edilmiştir. Yıllık ortalama döviz kuru ile çevrilen sonuç hesaplarından doğan kur farkları ise özkaynakların altında, yabancı para çevrim farkları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, yabancı para çevrim farklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Başlangıç bakiyesi | (148,127) | (153,069) |
| Dönem içindeki artış | (11,237) | 3,562 |
| Toplam yabancı para çevrim farkları | (159,364) | (149,507) |

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Global Menkul'ün kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabı 695,084 TL (31 Aralık 2011: 594,906 TL) tutarında yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Temettü ödemesi

Global Menkul'ün 24 Nisan 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında SPK hükümleri uyarınca 2011 yılı net dönem karından, Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yasal yedeklerin ayrılmasından sonra kalan net dağıtılabılır tutar olan 1,903,371 TL'nin tamamının dağıtılmasının 10 Mayıs 2012 tarihinde gerçekleşen 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaya sunulmasına karar verilmiş olup Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda karın dağıtılması kararlaştırılmıştır. Kar dağıtımı, 30 Mayıs 2012 tarihinde 1,479,653 TL tutarında ve 1 Haziran 2012 tarihinde 423,718 TL tutarında olmak üzere iki kısımda yapılmıştır.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

15 Özkaynaklar (devamı)**Geçmiş yıl karları**

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıl karları aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Olağanüstü yedekler | 4,435,342 | 4,435,342 |
| Geçmiş yıl karları | 901,490 | 135,916 |
| Yedeklere aktarılan | (100,178) | (79,325) |
| Temettü ödemesi | (1,903,371) | (1,502,398) |
| Toplam geçmiş yıl karları | 3,333,283 | 2,989,535 |

16 Satışlar ve Satışların Maliyeti

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık dönemlere ait satışlar ve satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2012 | 1 Temmuz-30 Eylül 2012 | 1 Ocak-30 Eylül 2011 | 1 Temmuz-30 Eylül 2011 |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Satış gelirleri | | | | |
| Devlet tahvili satışları | 7,048,874,477 | 2,343,099,419 | 5,243,795,501 | 1,780,797,383 |
| Hazine bonusu satışları | 16,121,512 | 5,019,678 | 247,958,769 | 1,566,877 |
| Hisse senedi satışları | 502,721 | 76,222 | 634,243 | 55,306 |
| | 7,065,498,710 | 2,348,195,319 | 5,492,388,513 | 1,782,419,566 |
| Hizmet Gelirleri | | | | |
| Aracılık komisyon gelirleri | 10,551,011 | 2,750,780 | 15,529,951 | 3,960,934 |
| Müşteri kredi faiz gelirleri | 6,297,758 | 2,113,651 | 6,414,628 | 1,937,054 |
| Müşteri hesap işletim ücreti geliri | 313,409 | (797) | 308,373 | - |
| Temerrüt faiz gelirleri | 261,630 | 76,067 | 378,101 | 97,399 |
| Portföy yönetim komisyonları | 247,858 | 91,557 | 316,245 | 88,438 |
| Kurumsal finansman danışmanlık gelirleri | -- | -- | 736,845 | 603,000 |
| Diğer komisyon ve danışmanlık gelirleri | -- | -- | 425,329 | 405,728 |
| Hizmet Gelirlerinden İndirimler | | | | |
| Müşterilere komisyon iadeleri | (843,637) | (118,254) | (1,641,844) | (557,114) |
| Hizmet Gelirleri, net | 16,828,029 | 4,913,004 | 22,467,627 | 6,535,438 |
| Toplam Satış Gelirleri | 7,082,326,739 | 2,353,108,323 | 5,514,856,141 | 1,788,955,005 |
| Satışların maliyeti | | | | |
| Devlet tahvili satışları | (7,048,280,203) | (2,343,013,377) | (5,243,521,330) | (1,780,529,661) |
| Hazine bonusu satışları | (16,108,217) | (5,018,913) | (247,935,886) | (1,565,596) |
| Hisse senedi satışları | (665,266) | (91,762) | (647,713) | (45,846) |
| | (7,065,053,686) | (2,348,124,052) | (5,492,104,929) | (1,782,141,103) |
| Brüt kar | 17,273,053 | 4,984,271 | 22,751,212 | 6,813,902 |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

17 Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri***Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri***

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık dönemlere ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2012 | 1 Temmuz-30 Eylül 2012 | 1 Ocak-30 Eylül 2011 | 1 Temmuz-30 Eylül 2011 |
|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Hisse borsa payı | 235,870 | 4,211 | 507,808 | 98,502 |
| VOB komisyon giderleri | 227,630 | 81,185 | 443,570 | 121,199 |
| İMKB Takas Saklama giderleri | 208,165 | 150,354 | 115,997 | 95,655 |
| Reklam ilan ve tanıtım giderleri | 81,449 | 25,140 | 306,624 | 85,312 |
| Diğer | 158,430 | 38,221 | 149,788 | 21,437 |
| Toplam | 911,543 | 299,110 | 1,523,787 | 422,105 |

Genel yönetim giderleri

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık dönemlere ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2012 | 1 Temmuz-30 Eylül 2012 | 1 Ocak-30 Eylül 2011 | 1 Temmuz-30 Eylül 2011 |
|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Personel giderleri | 11,261,835 | 3,720,670 | 12,259,329 | 4,064,583 |
| Kira giderleri | 1,093,219 | 369,752 | 997,468 | 344,313 |
| Bilgi işlem giderleri | 1,061,466 | 362,929 | 1,003,689 | 348,401 |
| Danışmanlık giderleri | 661,248 | 219,997 | 648,970 | 425,900 |
| Haberleşme giderleri | 634,961 | 200,342 | 744,731 | 299,611 |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri | 272,715 | 42,939 | 269,899 | 74,787 |
| Amortisman ve itfa payları | 326,042 | 101,046 | 338,962 | 117,981 |
| Taşıt aracı giderleri | 287,162 | 89,201 | 250,360 | 80,496 |
| Bina yönetim giderleri | 285,071 | 98,666 | 233,700 | 77,761 |
| Vergi, resim ve harçlar | 153,699 | 47,320 | 556,316 | 181,497 |
| Seyahat giderleri | 116,006 | 31,066 | 121,125 | 33,658 |
| Kırtasiye ve basılı evrak giderleri | 96,285 | 24,368 | 112,714 | 36,616 |
| Diğer | 1,324,519 | 415,489 | 478,813 | (144,211) |
| Toplam | 17,574,228 | 5,723,785 | 18,016,077 | 5,941,394 |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

17 Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri (devamı)

Genel yönetim giderleri (devamı)

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık dönemlere ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2012</u> | <u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2012</u> | <u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2011</u> | <u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2011</u> |
|--|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Maaşlar ve ücretler | 8,385,131 | 2,782,773 | 7,764,836 | 2,633,327 |
| SSK işveren payı | 927,510 | 308,656 | 1,024,996 | 427,416 |
| Sağlık sigortası giderleri | 474,413 | 155,165 | 470,767 | 172,529 |
| Personele sağlanan diğer yan fayda giderleri | 1,474,781 | 474,076 | 2,998,730 | 831,311 |
| Toplam | 11,261,835 | 3,720,670 | 12,259,329 | 4,064,583 |

18 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki konsolide finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık dönemlere ait amortisman ve itfa giderleri 326,042 TL ve 101,046 TL (30 Eylül 2011: dokuz aylık 338,962 TL ve üç aylık 117,981 TL) ve kıdem tazminatı gideri 272,715 TL ve 42,939 TL (30 Eylül 2011: dokuz aylık 269,899 TL ve üç aylık 74,787 TL)'dir.

19 Finansal Gelirler

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık dönemlere ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2012</u> | <u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2012</u> | <u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2011</u> | <u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2011</u> |
|--------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Faiz gelirleri | 2,098,889 | 672,606 | 999,662 | 633,572 |
| Takasbank temettü geliri | 672,113 | -- | 532,287 | -- |
| Kambiyo karları | 103,414 | 33,604 | 138,536 | 58,782 |
| Toplam | 2,874,416 | 706,210 | 1,670,485 | 692,354 |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

20 Finansal Giderler

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık dönemlere ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2012</u> | <u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2012</u> | <u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2011</u> | <u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2011</u> |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Kredi faiz ve komisyon giderleri | 1,853,802 | 530,872 | 1,564,223 | 406,652 |
| Teminat mektubu komisyon giderleri | 430,790 | 138,319 | 410,460 | 150,599 |
| Kambiyo zararları | 17,114 | 101 | 207,154 | 117,600 |
| Menkul kıymet değerlendirme farkları | 1,778 | (14,358) | -- | -- |
| Toplam | <u>2,303,484</u> | <u>654,934</u> | <u>2,181,837</u> | <u>674,851</u> |

21 Vergiler

Türkiye’de 21 Eylül 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’inci maddesine göre 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

Şirket’in bağlı ortaklıklar Global USA’nın ve Global Kazakistan’ın vergi oranları sırasıyla %45.5 ve %30’dur.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Türk vergi sistemine göre, oluşmuş zararlar ileriki senelerde oluşabilecek vergiye tabi karları netleştirmek amacı ile yalnızca 5 yıl ileriye taşınabilirler.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin bir mutabakat prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama tarihini takip eden dört ay içerisinde vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

21 Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları ve borçlarını doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Eylül 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| <i>Ertelenmiş vergi varlıkları:</i> | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 125,986 | 110,441 |
| Personel izin karşılıkları | 93,872 | 83,066 |
| Personel ikramiye karşılıkları | 12,471 | 11,165 |
| Finansal yatırımlar değerlendirme farkları | -- | 9,132 |
| Dava karşılıkları | 873 | 873 |
| Toplam ertelenmiş vergi varlığı | 233,201 | 214,677 |
| <i>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü:</i> | | |
| Finansal yatırımlar değerlendirme farkları | (897) | (1,764) |
| Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü | (897) | (1,764) |
| Net ertelenmiş vergi varlığı | 232,304 | 212,913 |

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde net ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------|----------------|
| Başlangıç bakiyesi | 212,913 | 144,989 |
| Ertelenmiş vergi geliri | 19,391 | 101,319 |
| Toplam ertelenmiş vergi varlığı | 232,304 | 246,308 |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

21 Vergiler (devamı)

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenen stopaj netleştirildikten sonra kalan tutar peşin ödenen vergiler hesabında bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar dönem karı vergi yükümlülüğü hesabında bulunmaktadır.

| | <u>30 Eylül 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Kurumlar vergisi yükümlülüğü | -- | 427,273 |
| Peşin ödenen vergiler | (262,262) | (640,757) |
| (Peşin ödenen vergiler)/Dönem karı vergi yükümlülüğü | (262,262) | (213,484) |

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, dokuz aylık ve üç aylık dönemlere ait toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2012 | % | 1 Temmuz-30 Eylül 2012 | % | 1 Ocak-30 Eylül 2011 | % | 1 Temmuz-30 Eylül 2011 | % |
|--|----------------------|-----------|------------------------|------------|----------------------|-------------|------------------------|-------------|
| Vergi öncesi kar | 71,307 | | (657,460) | | 3,310,377 | | 847,584 | |
| Yasal vergi oranı | | (20) | | (20) | | (20) | | (20) |
| Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi | (14,261) | | 131,492 | | (662,075) | | (169,517) | |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | (66,915) | (94) | (38,649) | 6 | (23,514) | (1) | (7,386) | (1) |
| İndirimler | 166,209 | 233 | 25,636 | (4) | 173,467 | 5 | 66,546 | 8 |
| Geçici olmayan farkların etkisi | -- | -- | -- | -- | 53,365 | 2 | (51,559) | (6) |
| Diğer | (65,642) | (92) | (65,642) | 10 | (41) | -- | 8,872 | 1 |
| Vergi gideri | 19,391 | 27 | 52,837 | (8) | (458,798) | (14) | (153,044) | (18) |

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık dönemlerinde kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak-30 Eylül 2012</u> | <u>1 Temmuz-30 Eylül 2012</u> | <u>1 Ocak-30 Eylül 2011</u> | <u>1 Temmuz-30 Eylül 2011</u> |
|--|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Ertelenmiş vergi geliri | (19,391) | 1,591 | (101,318) | (5,905) |
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri | -- | (54,428) | 560,116 | 158,949 |
| Vergi gideri/(geliri) | (19,391) | (52,837) | 458,798 | 153,044 |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

22 Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç tutarı net dönem karının Şirket hisselerinin cari dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz ve üç aylık dönemlere ait hesaplaması aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak – 30 Eylül 2012</u> | <u>1 Temmuz – 30 Eylül 2012</u> | <u>1 Ocak – 30 Eylül 2011</u> | <u>1 Temmuz – 30 Eylül 2011</u> |
|---|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Net dönem karı | 90,698 | (604,623) | 2,851,579 | 694,540 |
| Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı | | | | |
| Ağırlıklı ortalama hisse miktarı | 40,000,000 | 40,000,000 | 33,333,333 | 40,000,000 |
| Hisse başına kazanç | 0.0023 | (0.0151) | 0.0856 | 0.0174 |

23 İlişkili Taraf Açıklamaları

Şirket'in ilişkili tarafları Global Holding ile doğrudan ve dolaylı iştirakleri ve Şirket bünyesindeki personel ve üst düzey yöneticilerdir.

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan alacak ve borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Eylül 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Ortaklardan ticari alacaklar | | |
| Global Holding | 9,209,154 | -- |
| Toplam ortaklardan ticari alacaklar (Not 7) | 9,209,154 | -- |
| Diğer ilişkili taraflardan ticari alacaklar | | |
| Turkcom Turizm İnşaat Gıda Yatırımlar A.Ş. | 10,011,171 | 9,661,232 |
| Global Financial Products Ltd. | 6,008,759 | 5,990,704 |
| IEG Kurumsal Finansman | 617,559 | 23,388 |
| Global Liman İşletmeleri A.Ş. | 71,901 | 150,532 |
| Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Pera GYO") | 109,304 | 43,984 |
| Global Portföy Yönetimi A.Ş. ("Global Portföy") | 32,530 | 24,509 |
| Diğer | 114 | 300 |
| Toplam diğer ilişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 7) | 16,851,338 | 15,894,649 |
| Toplam ilişkili taraflardan ticari alacaklar (*) | 26,060,492 | 15,894,649 |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar | | |
| Global Menkul Değerler B Tipi Yatırım Fonu ("Global B Tipi Fon") (**) | 2,291 | 12,944 |
| Global Menkul Değerler A Tipi Yatırım Fonu ("Global A Tipi Fon") (**) | -- | 252,332 |
| Toplam ilişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 8) | 2,291 | 265,276 |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

23 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar(devamı)

| | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|------------------|-------------------|
| Ortaklara ticari borçlar | | |
| Global Holding | -- | 49,645 |
| Toplam ortaklara ticari borçlar | -- | 49,645 |
| Diğer ilişkili taraflara ticari borçlar | | |
| Global Portföy | -- | -- |
| Global A Tipi Fon | -- | 92,595 |
| Global Sigorta Aracılık Hizmetleri AŞ | 6,484 | 12,098 |
| Global B Tipi Fon | -- | 2,716 |
| Diğer | -- | 809 |
| Toplam diğer ilişkili taraflara ticari borçlar | 6,484 | 108,218 |
| Toplam ilişkili taraflara ticari borçlar (Not 7) | 6,484 | 157,863 |

(*) 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan ticari alacaklar aracılık faaliyeti ile ilgili alacaklardan oluşmaktadır.

(**) 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacaklar, fonlar adına ödenen vergilerden doğan alacaklardır.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

23 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili kuruluşlar ile işlemler

Şirket'in, 30 Eylül tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemleri aşağıdaki gibidir:

| İlişkili taraf | İşlem açıklaması | 2012 | 2011 |
|--------------------------------|------------------------------|-----------|-----------|
| Ges Enerji A.Ş. | Aracılık komisyon gelirleri | 46,970 | 55,776 |
| Global Portföy | Aracılık komisyon gelirleri | 40,793 | 1,333 |
| Global Holding | Aracılık komisyon gelirleri | 15,099 | 15,251 |
| Global B Tipi Fon | Aracılık komisyon gelirleri | 2,552 | 11,672 |
| Global A Tipi Fon | Aracılık komisyon gelirleri | -- | 261,661 |
| Ege Liman İşletmeleri A.Ş. | Aracılık komisyon gelirleri | -- | 36,889 |
| Pera GYO | Aracılık komisyon gelirleri | -- | 11,140 |
| Mehmet Kutman | Aracılık komisyon gelirleri | -- | 776 |
| Global Holding | Müşteri kredi faiz gelirleri | 1,252,907 | -- |
| Turkcom Turizm | Müşteri kredi faiz gelirleri | 1,075,407 | -- |
| Global Liman İşletmeleri A.Ş. | Müşteri kredi faiz gelirleri | 13,071 | -- |
| Pera GYO | Müşteri kredi faiz gelirleri | 8,933 | -- |
| Global Financial Products Ltd. | Müşteri kredi faiz gelirleri | 676,731 | 627,283 |
| Mehmet Kutman | Müşteri kredi faiz gelirleri | -- | 658,262 |
| Global Portföy | Portföy yönetim komisyonları | 228,088 | 371,028 |
| Global Holding | Faiz gelirleri | 7,220 | 236,553 |
| Pera GYO | Danışmanlık gelirleri | 23,614 | -- |
| Global Holding | Danışmanlık gelirleri | 9,486 | -- |
| Global Portföy | Danışmanlık gelirleri | 9,534 | -- |
| Global B Tipi Fon | Diğer gelirler | 175,010 | -- |
| IEG Kurumsal Finansman | Diğer gelirler | 254,456 | -- |
| Global Holding | Diğer gelirler | 45,550 | 184,855 |
| Global Portföy | Diğer gelirler | 23,970 | -- |
| Pera GYO | Diğer gelirler | 22,942 | 37,931 |
| Global Liman İşletmeleri A.Ş. | Diğer gelirler | 70,381 | 106,854 |
| Diğer | Diğer gelirler | 280 | -- |
| Global Holding | Kira giderleri | (369,079) | (399,479) |
| Global Holding | Genel yönetim giderleri | (242,763) | (371,749) |
| Global Holding | Faiz giderleri | -- | (176,751) |
| Global Holding | Danışmanlık giderleri | (159,175) | -- |
| Global Portföy | Diğer giderler | (19,021) | -- |

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, direktör ve direktör yardımcısı gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 2012 | 2011 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Maaş | 1,826,733 | 2,076,225 |
| Primler | 60,806 | 344,596 |
| Huzur hakları | 218,555 | 171,646 |
| Diğer uzun vadeli faydalar | 168,454 | 48,600 |
| Toplam | 2,274,548 | 2,641,067 |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır.

24.1 Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri sırasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

| | Alacaklar | | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Bankalar Mevduatı | Finansal Yatırımlar(*) |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------------|---------------------------|
| | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar | | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Bankalar Mevduatı | Finansal Yatırımlar(*) |
| Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 26,060,492 | 42,233,082 | 2,291 | -- | 13,790,228 | 7,626,346 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri | 26,060,492 | 42,233,082 | 2,291 | -- | 13,790,228 | 7,626,346 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| -Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | -- | 1,260,954 | -- | -- | -- | -- |
| -Değer düşüklüğü (-) | -- | (1,260,954) | -- | -- | -- | -- |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

(*) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**24.1 Kredi riski (devamı)**

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

| | Alacaklar | | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------------|---------------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Bankalar Mevduatı | Finansal Yatırımlar(*) |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | |
| Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 15,894,649 | 38,111,731 | 265,276 | 361,117 | 14,484,728 | 7,927,803 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri | 15,894,649 | 38,111,731 | 265,276 | 361,117 | 14,484,728 | 7,927,803 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| -Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | -- | 1,261,852 | -- | -- | -- | -- |
| -Değer düşüklüğü (-) | -- | (1,261,852) | -- | -- | -- | -- |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

(*) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, tamamı için karşılık ayrılmış olan şüpheli alacakların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

| | Alacaklar | | | |
|--|------------------|-----------------|----------------------|---------------------|
| | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar | Bankalardaki Mevduat | Finansal Yatırımlar |
| 30 Eylül 2012 | | | | |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | -- | -- | -- | -- |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş | -- | -- | -- | -- |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş | -- | -- | -- | -- |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş | 1,260,954 | -- | -- | -- |
| Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş | -- | -- | -- | -- |
| Teminat, vs ile güvence alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- |
| | 1,260,954 | -- | -- | -- |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

24.1 Kredi riski (devamı)

| | <u>Alacaklar</u> | | | |
|--|-------------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | <u>Ticari Alacaklar</u> | <u>Diğer Alacaklar</u> | <u>Bankalardaki Mevduat</u> | <u>Finansal Yatırımlar</u> |
| 31 Aralık 2011 | | | | |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | -- | -- | -- | -- |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş | -- | -- | -- | -- |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş | -- | -- | -- | -- |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş | 1,261,852 | -- | -- | -- |
| Vadesini üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş | -- | -- | -- | -- |
| Teminat, vs ile güvence alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- |
| | 1,261,852 | -- | -- | -- |

24.2 Likidite riski

Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü, Global Menkul'ün en az kısa vadeli borçları kadar cari değerleri ile dikkate alınan dönen varlıklar bulundurmasını ifade eder. Ancak 24.4 Sermaye yönetimi bölümünde anlatılan sermaye yeterliliği tabanı hesaplamasında indirilen kalemler ile pozisyon riski veya karşı taraf riski % 100 olarak belirlenen kalemler dönen varlık olarak dikkate alınmaz.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Global Menkul'ün Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Eylül 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| A. Dönen Varlıklar | 70,822,062 | 69,460,576 |
| B. Kısa Vadeli Borçlar | 38,735,839 | 25,768,463 |
| Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B) | 1.83 | 2.70 |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**24.2 Likidite riski (devamı)**

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, finansal borçların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki tablodaki gibidir:

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan fazla |
|---------------------------|-------------------|--|-------------------|---------------|---------------|----------------|
| Finansal borçlar | 32,885,498 | 32,894,507 | 32,894,507 | -- | -- | -- |
| Ticari borçlar | 12,799,777 | 12,799,777 | 12,799,777 | -- | -- | -- |
| Diğer borçlar | 699,425 | 699,425 | 699,425 | -- | -- | -- |
| | 46,384,700 | 46,393,709 | 46,393,709 | -- | -- | -- |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, finansal borçların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki tablodaki gibidir:

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan fazla |
|---------------------------|-------------------|--|-------------------|---------------|---------------|----------------|
| Finansal borçlar | 16,567,139 | 16,576,106 | 16,576,106 | -- | -- | -- |
| Ticari borçlar | 14,291,217 | 14,291,217 | 14,291,217 | -- | -- | -- |
| Diğer borçlar | 1,276,223 | 1,276,223 | 1,276,223 | -- | -- | -- |
| | 32,134,579 | 32,143,546 | 32,143,546 | -- | -- | -- |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**24.3 Piyasa riski***Döviz kuru riski*

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

| <i>Toplam Bazında</i> | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------|
| | (TL Tutarı) | (TL Tutarı) |
| A. Döviz cinsinden varlıklar | 254,890 | 174,790 |
| B. Döviz cinsinden yükümlülükler | (10,285) | (226,280) |
| Net döviz pozisyonu (A+B) | 244,605 | (51,490) |

Döviz Bazında Ayrıntılı

| | 30 Eylül 2012 | | | 31 Aralık 2011 | | |
|-----------------------------|----------------------|---------------------|------------------|-----------------------|---------------------|------------------|
| | <u>Döviz Cinsi</u> | <u>Döviz Tutarı</u> | <u>TL Tutarı</u> | <u>Döviz Cinsi</u> | <u>Döviz Tutarı</u> | <u>TL Tutarı</u> |
| <i>Varlıklar</i> | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | ABD Doları | 120,897 | 215,765 | ABD Doları | 71,048 | 134,203 |
| Uzun vadeli diğer alacaklar | ABD Doları | 20,600 | 36,764 | ABD Doları | 20,125 | 38,014 |
| | Avro | 1,053 | 2,361 | Avro | 1,053 | 2,573 |
| | | | 39,125 | | | 40,587 |
| Toplam | | | 254,890 | | | 174,790 |
| <i>Yükümlülükler</i> | | | | | | |
| Diğer borçlar | ABD Doları | (5,763) | (10,285) | ABD Doları | (119,795) | (226,280) |
| | | | (10,285) | | | (226,280) |
| Net pozisyon | | | 244,605 | | | (51,490) |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**24.3 Piyasa riski (devamı)***Döviz kuru riski (devamı)*

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, TL'nin diğer para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybetmesi dolayısıyla konsolide kapsamlı gelir tablosunda oluşacak artış aşağıdaki gibidir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

| | <u>Kar/Zarar</u> | | <u>Özkaynaklar (*)</u> | |
|--|--|---|--|---|
| | <u>Yabancı</u> <u>paranın değer</u> <u>kazanması</u> | <u>Yabancı</u> <u>paranın değer</u> <u>kaybetmesi</u> | <u>Yabancı</u> <u>paranın</u> <u>değer</u> <u>kazanması</u> | <u>Yabancı</u> <u>paranın</u> <u>değer</u> <u>kaybetmesi</u> |
| <u>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</u> | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 24,224 | (24,224) | -- | -- |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | 24,224 | (24,224) | -- | -- |
| <u>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</u> | | | | |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü | 236 | (236) | -- | -- |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| 6- Avro Net Etki (4+5) | 236 | (236) | -- | -- |
| TOPLAM (3+6) | 24,460 | (24,460) | -- | -- |

(*) Kar/zarar etkisini içermemektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, TL'nin diğer para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybetmesi dolayısıyla konsolide gelir tablosunda oluşacak düşüş aşağıdaki gibidir:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

| | <u>Kar/Zarar</u> | | <u>Özkaynaklar (*)</u> | |
|--|--|---|--|---|
| | <u>Yabancı</u> <u>paranın değer</u> <u>kazanması</u> | <u>Yabancı</u> <u>paranın değer</u> <u>kaybetmesi</u> | <u>Yabancı</u> <u>paranın</u> <u>değer</u> <u>kazanması</u> | <u>Yabancı</u> <u>paranın</u> <u>değer</u> <u>kaybetmesi</u> |
| <u>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</u> | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (5,406) | 5,406 | -- | -- |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | (5,406) | 5,406 | -- | -- |
| <u>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</u> | | | | |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü | 257 | (257) | -- | -- |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| 6- Avro Net Etki (4+5) | 257 | (257) | -- | -- |
| TOPLAM (3+6) | (5,149) | (5,149) | -- | -- |

(*) Kar/zarar etkisini içermemektedir.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

24.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

Şirket sahip olduğu nakit değerleri günün koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

| | <u>30 Eylül 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | |
| Finansal varlıklar | | |
| Ticari alacaklar | 31,053,912 | 27,471,798 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 7,626,346 | 7,927,803 |
| Banka Mevduatı | 12,704,998 | 10,908,556 |
| Finansal borçlar | (32,885,498) | (16,567,139) |
| | 18,499,758 | 29,741,018 |
| Değişken faizli finansal araçlar | | |
| Finansal varlıklar | -- | -- |
| Finansal borçlar | -- | -- |
| | -- | -- |

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in değişken faizli finansal aracı bulunmadığı için faiz oranı duyarlılık analizi sunulmamıştır.

24.4 Sermaye yönetimi

Global Menkul, finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında yapmaktadır. Global Menkul, Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

Global Menkul'ün, 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 kapsamında alım satım aracılığı faaliyeti, halka arza aracılık faaliyeti, menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti, portföy yöneticiliği faaliyeti, yatırım danışmanlığı faaliyeti ve türev araçlarının alım satımına aracılık için sahip olması gereken özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 2,087,000 TL ve 2,045,000 TL olmalıdır. Global Menkul'ün 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu özsermaye sırasıyla 51,791,128 TL ve 53,538,184 TL'dir.

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

24.4 Sermaye yönetimi (devamı)

Ayrıca, Global Menkul'ün sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de belirtilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Global Menkul'ün net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Global Menkul'ün 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 34,135,090 TL ve 44,835,111 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Global Menkul'ün sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

Global Menkul'ün gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Pozisyon riski | 6,250,236 | 4,807,961 |
| Karşı taraf riski | 1,820,665 | 1,583,430 |
| Yoğunlaşma riski | 567,814 | -- |
| Döviz kuru riski | -- | -- |
| Toplam risk karşılığı | 8,638,715 | 6,391,391 |

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

25 Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerleri

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Fakat piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit eşdeğeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

| 30 Eylül 2012 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|--|------------------|------------------|----------|-------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 7,626,346 | -- | -- | 7,626,346 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | -- | 6,163,798 | -- | 6,163,798 |
| | 7,626,346 | 6,163,798 | -- | 13,790,144 |

| 31 Aralık 2011 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|--|------------------|------------------|----------|-------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 8,547,408 | -- | -- | 8,547,408 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | -- | 6,163,798 | -- | 6,163,798 |
| | 8,547,408 | 6,163,798 | -- | 14,711,206 |

30 Eylül 2012 yılı içinde Seviye 2'den Seviye 1'e herhangi bir sınıflama söz konusu değildir (31 Aralık 2011: Seviye 2'den Seviye 1'e herhangi bir sınıflama söz konusu değildir).

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

26 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

Global Menkul 2008 yılı içinde meydana gelen global ekonomik kriz dolayısıyla yeniden yapılanma yoluna gitmiştir. Buna paralel olarak Global Kazakistan ve Global USA'nın kapatılma kararı alınmıştır.

1 Aralık 2008 tarih ve 176 numaralı Yönetim Kurulu kararı ile Global Kazakistan'ın kapatılma kararı alınmış, rapor tarihi itibarıyla tasfiye süreci başlamış olup, yönetim 2012 yılı içerisinde süreci tamamlamayı planlamaktadır. Global Kazakistan'ın aktif büyüklüğü ve operasyonları konsolide finansal tablolar açısından önemsiz olduğu (yüzde birin altında) için ilişikteki konsolide finansal tablolarda ve dipnotlarda durdurulan faaliyetlere ilişkin bilgi sunulmamıştır.

13 Nisan 2009 tarih ve 192 numaralı Yönetim Kurulu kararı ile Global USA'nın kapatılma kararı alınmış, rapor tarihi itibarıyla tasfiye süreci başlamış olup, yönetim 2012 yılı içerisinde süreci tamamlamayı planlamaktadır. Global USA'nın aktif büyüklüğü ve operasyonları konsolide finansal tablolar açısından önemsiz olduğu (yüzde birin altında) için ilişikteki konsolide finansal tablolarda ve dipnotlarda durdurulan faaliyetlere ilişkin bilgi sunulmamıştır.

27 Raporlama Döneminden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar

18 Haziran 2012 tarih ve 284 numaralı Yönetim Kurulu kararı ile İstanbul İkitelli'de bir irtibat bürosu açılmasına karar verilmiş ve 17 Ağustos 2012 tarihinde SPK tarafından verilen izni müteakiben İkitelli irtibat bürosu 1 Kasım 2012 tarihi itibarıyla faaliyete başlamıştır.