

**GCM Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi
(Eski unvanıyla “GCM Menkul Kıymetler
Anonim Şirketi”)**

**30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim
Raporu**

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
(Eski unvanıyla ‘‘GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi’')

İçindekiler

Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim raporu
Ara Dönem zet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
Ara Dönem zet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
Ara Dönem zkaynak değişim tablosu
Ara Dönem Nakit akış tablosu
zet Finansal tablolara ait açıklayıcı dipnotlar

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (Eski unvanıyla "GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi") ("Şirket") Yönetim Kurulu'na

Giriş

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (Eski unvanıyla "GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi")'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun("ara dönem özet finansal bilgi") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 30 Haziran 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından sırasıyla denetlenmiş ve sınırlı denetime tabi tutulmuştur. Söz konusu bağımsız denetçi, sırasıyla 1 Nisan 2019 ve 14 Ağustos 2018 tarihli bağımsız denetçi ve sınırlı denetim raporlarında olumlu görüş ve sonuç bildirmiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative

Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

15 Ağustos 2019
İstanbul, Türkiye

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

| | Dipnot | Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2019 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018 |
|--|--------|--|--|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen varlıklar | | 260.323.532 | 205.832.394 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3 | 4.733.836 | 2.656.849 |
| Ticari alacaklar | 4 | 254.768.675 | 200.631.240 |
| <i>-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i> | | <i>254.768.675</i> | <i>200.631.240</i> |
| Peşin ödenmiş giderler | | 734.768 | 536.439 |
| Cari dönem vergi varlığı | 6 | - | 1.932.016 |
| Diğer dönen varlıklar | | 86.253 | 75.850 |
| Duran varlıklar | | 7.591.688 | 5.696.979 |
| Ticari alacaklar | 4 | 2.724.565 | 1.337.296 |
| <i>-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i> | | <i>2.724.565</i> | <i>1.337.296</i> |
| Maddi duran varlıklar | 5 | 1.803.509 | 1.587.637 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 5 | 2.664.744 | 2.772.046 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 6 | 398.870 | -- |
| Toplam varlıklar | | 267.915.220 | 211.529.373 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | 177.647.385 | 115.216.078 |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 16 | 247.503 | -- |
| Ticari borçlar | 4 | 173.519.907 | 112.573.571 |
| <i>-İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar</i> | | <i>173.519.907</i> | <i>112.573.571</i> |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | | 2.244.395 | 1.017.352 |
| Kısa vadeli karşılıklar | 9 | 703.734 | 403.077 |
| <i>-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i> | | <i>703.734</i> | <i>403.077</i> |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | | 931.846 | 1.222.078 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | 495.214 | 392.274 |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 16 | 316.255 | -- |
| Uzun vadeli karşılıklar | 9 | 178.959 | 357.476 |
| <i>-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i> | | <i>178.959</i> | <i>357.476</i> |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 6 | -- | 34.798 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 89.772.621 | 95.921.021 |
| Ödenmiş sermaye | 7 | 39.000.000 | 39.000.000 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | | 232.946 | 111.457 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | | 29.885.946 | 29.885.946 |
| <i>-Yasal yedekler</i> | 7 | <i>2.189.811</i> | <i>878.743</i> |
| <i>-Olağanüstü yedekler</i> | 7 | <i>27.696.135</i> | <i>29.007.203</i> |
| Geçmiş yıllar karı/(zararı) | | 26.923.618 | (1.029.406) |
| Net dönem karı/(zararı) | | (6.269.889) | 27.953.024 |
| Toplam kaynaklar | | 267.915.220 | 211.529.373 |

Ekteki dipnotlar, bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait

Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

| | | Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2019 | Sınırlı denetimden geçmiş 1 Nisan – 30 Haziran 2019 | Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2018 | Sınırlı denetimden geçmiş 1 Nisan – 30 Haziran 2018 |
|---|---------------|---|--|---|--|
| Kar veya zarar kısmı: | Dipnot | | | | |
| Hasılat | 10 | 22.573.061 | 12.441.301 | 29.105.811 | 19.858.870 |
| Brüt kar | | 22.573.061 | 12.441.301 | 29.105.811 | 19.858.870 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 11 | (18.681.166) | (9.707.402) | (14.894.968) | (8.314.442) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 11 | (13.580.666) | (9.286.076) | (4.566.398) | (2.766.251) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 12 | 27.998.804 | 13.854.673 | 33.455.976 | 26.213.405 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 13 | (25.041.521) | (13.078.743) | (25.692.524) | (21.770.930) |
| Esas faaliyet karı/(zararı) | | (6.731.488) | (5.776.247) | 17.407.897 | 13.220.652 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zararı) | | (6.731.488) | (5.776.247) | 17.407.897 | 13.220.652 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri) | | 461.599 | 35.294 | (3.922.947) | (2.969.103) |
| -Dönem vergi gideri | 6 | -- | -- | (4.079.725) | (3.070.107) |
| -Ertelenmiş vergi geliri | 6 | 461.599 | 35.294 | 156.778 | 101.004 |
| Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı) | | (6.269.889) | (5.740.953) | 13.484.950 | 10.251.549 |
| Diğer kapsamlı gelir: | | | | | |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler | | 121.489 | 7.192 | (202.940) | 112.369 |
| -Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları | 9 | 151.861 | 8.990 | (260.179) | 144.062 |
| -Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları vergi etkisi | 6 | (30.372) | (1.798) | 57.239 | (31.693) |
| Toplam kapsamlı gelir | | (6.148.400) | (5.733.761) | 13.282.010 | 10.363.918 |

Ekteki dipnotlar, bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet

Özet Özkaynak Değişim Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

| | Dipnot | Ödenmiş Sermaye | Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Birikmiş Karlar | | Özkaynaklar |
|------------------------|----------|-------------------|--|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------|
| | | | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları | | Geçmiş yıllar karı/ (zararı) | Net dönem karı/ (zararı) | |
| 1 Ocak 2018 | 7 | 39.000.000 | 95.866 | 21.520.325 | (1.248.746) | 8.584.961 | 67.952.406 |
| Transferler | 7 | - | - | 8.365.621 | 219.340 | (8.584.961) | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | 202.940 | - | - | 13.484.950 | 13.687.890 |
| 30 Haziran 2018 | | 39.000.000 | 298.806 | 29.885.946 | (1.029.406) | 13.484.950 | 81.640.296 |
| 1 Ocak 2019 | 7 | 39.000.000 | 111.457 | 29.885.946 | (1.029.406) | 27.953.024 | 95.921.021 |
| Transferler | 7 | - | - | - | 27.953.024 | (27.953.024) | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | 121,489 | - | - | (6.269.889) | (6.148.400) |
| 30 Haziran 2019 | | 39.000.000 | 232.946 | 29.885.946 | 26.923.618 | (6.269.889) | 89.772.621 |

Ekteki dipnotlar, bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet

Özet Nakit Akış Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

| | | Sınırlı denetimden geçmiş | Sınırlı denetimden geçmiş |
|--|--------|------------------------------|------------------------------|
| | Dipnot | 1 Ocak - 30 Haziran 2019 | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 |
| İşletme faaliyetlerden nakit akışları: | | (6.269.889) | 13.484.950 |
| Dönem karı/(zararı) | | | |
| Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | | |
| - Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler | 11 | (558.562) | 1.006.056 |
| - Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | 1.136.921 | 934.060 |
| - Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | (218.557) | (35.693) |
| - Vergi ile ilgili düzeltmeler | 6 | (1.932.016) | (3.073.903) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | | |
| - Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (55.696.089) | (21.767.688) |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 726.485 | (768.321) |
| - Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 17.918.334 | 10.624.963 |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 2.829.188 | 3.012.405 |
| Vergi ödemeleri | | -- | (1.005.822) |
| Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit | | (42.064.185) | 2.411.007 |
| Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları: | | | |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alışından kaynaklanan nakit çıkışları | | (150.252) | (119.844) |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | (150.252) | (119.844) |
| Finansman faaliyetlerinden nakit akışları: | | | |
| Alınan faizler | 12 | 218.557 | 35.692 |
| Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit | | 218.557 | 35.692 |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış | | (41.995.880) | 2.326.855 |
| Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine olan etkisi | | 44.029.791 | -- |
| Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler | 3 | 1.860.422 | 742.691 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler | 3 | 3.894.333 | 3.069.546 |

Ekteki dipnotlar, bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

1. Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (Eski unvanıyla “GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi”) (“Şirket”), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 12 Aralık 2011 tarihinde kurulmuştur. Şirket yetki belgelerini 16 Nisan 2012 tarihinde almış olması sebebiyle faaliyetlerine Nisan 2012 tarihinde başlamıştır.

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

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

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

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır ve 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 293’dür (31 Aralık 2018: 293).

Şirket’in genel müdürlüğü Eski Büyükdere Caddesi Park Plaza Kat:14 No:14 Maslak, 34398 İstanbul’dadır. Şirket’in 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile Balıkesir ve İzmir illerinde 2 irtibat bürosu bulunmaktadır. (31 Aralık 2018 tarihinde Balıkesir ve İzmir illerinde 2 irtibat bürosu bulunmaktadır.)

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| | Hisse | | Hisse | |
|---|------------|-------------------|------------|-------------------|
| | (%) | 30 Haziran 2019 | (%) | 31 Aralık 2018 |
| Werner Josef Allemann | 100 | 39.000.000 | 100 | 39.000.000 |
| Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet) | 100 | 39.000.000 | 100 | 39.000.000 |

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 15 Ağustos 2019 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve muhasebe politikaları

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 2867 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı (TMS) 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardı uyarınca hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tabloların içermesi gereken açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır. Finansal tabloların TFRS’ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile koşullu varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

2.1.2 Netleştirme/mahsup

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

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Faaliyet konusu

Şirket, 11 Temmuz 2013 tarih ve 28704 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve 17 Aralık 2013 tarih ve 28854 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan, III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği (Yatırım Kuruluşları Tebliği)’ne uygun olarak faaliyet göstermektedir. Şirket’in hasılatı kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği spread gelirlerinden ve VİOP gelirlerinden oluşmaktadır.

2.1.5 İşlevsel ve sunum para birimi

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

2.1.6 Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirasına çevirmektedir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir. 30 Haziran 2019 itibarıyla ABD doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 5,7551 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 6,5507 TL’dir (31 Aralık 2018: 1 ABD doları: 5,2609 TL, 1 Avro: 6,0280 TL).

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Aşağıda yapılan açıklamalar dışında, bu ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, en son yıllık finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır.

Şirket, ilk olarak 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. Bunun yanı sıra, 1 Ocak 2019'dan itibaren diğer bazı standart değişiklikleri de yürürlüğe girmiştir. Bu değişikliklerin Şirket finansal tabloları üzerindeki etkisi aşağıda açıklanmıştır;

TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

Şirket, TFRS 16'ya ilk geçişte tüm kolaylaştırıcı hükümlerden yararlandığından kullanım hakkı varlığı ve kiralama borcunun eşit tutarda çıkmasıyla sonuçlanan kısmi geriye dönük yaklaşımı uygulamıştır. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

a-) Kiralama Tanımı

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi"ne göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşme uyarınca tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

TFRS 16'ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olarak; eski haliyle kiralama olarak tanımlanan sözleşmeleri kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak kiralama tanımını karşılayıp karşılamadığını yeniden değerlendirilmeksizin uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Şirket kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

b-) Kiracı olarak

Şirket sadece taşıt kiralamasında bulunmaktadır.

Kiracı olarak, Şirket daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırılmış olmasına karşın artık Şirket TFRS 16 uyarınca, çoğu kiralaması için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır.

Şirket, içsel değerlendirmeler sonucunda faaliyet kiralaması yoluyla edinilen makine kiralamaları, BT ekipmanı ve diğer kiralama işlemleri tutarlarını önemlilik seviyesi altında kalması nedeniyle TFRS 16 kapsamı dışında değerlendirerek ilgili kira ödemelerini diğer faaliyet giderleri altında muhasebeleştirmektedir.

Kullanım hakkı varlıklarının defter değerleri aşağıdaki gibidir;

| | Maddi duran varlıklar |
|--|-----------------------|
| | Taşıtlar |
| 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiye | 715.412 |
| 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla bakiye | 516.879 |

Şirket, kira yükümlülüklerini "Finansal borçlar (Not 15)" içerisinde olacak şekilde finansal durum tablosunda sunmuştur.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)

i. Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyet değeri üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer. Bir kullanım hakkı varlığı yatırım amaçlı gayrimenkul tanımını karşıladığında, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sunulur. Kullanım hakkı varlığı başlangıçta maliyet değerinden ölçülmüş ve kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket'in muhasebe politikalarına uygun olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanarak iskonto edilir. Genel olarak, Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmıştır. Şirket'in, 1 Ocak 2019 itibarıyla finansal durum tablosuna yansıttığı TL kira yükümlülüklerine uyguladığı alternatif borçlanma faiz oranlarının ağırlıklı ortalaması %21'dir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Şirket'in bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını önemli ölçüde etkilemektedir.

ii. Geçiş

Daha önce, Şirket, taşıtlarını TMS 17 uyarınca faaliyet kiralaması olarak sınıflandırmıştır.

Geçiş sırasında, TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için, kira yükümlülüğü, geri kalan kira ödemelerinin kiracının ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları her bir kiralama bazında aşağıdakilerden birine göre ölçmüştür:

- İlk uygulama tarihinden hemen önce finansal durum tablosuna yansıtılan, ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden.

Şirket, daha önce TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için TFRS 16'yı uygularken aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları kullanmıştır;

- 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla sözleşmenin bitmesine 12 aydan daha az kiralama süresi olan kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve borçlarını muhasebeleştirmek için kısa vadeli kiralamalar muafiyetini uygulamıştır.

- İlk uygulama tarihinde kullanım hakkı varlığını ölçerken başlangıçtaki doğrudan maliyetleri dahil edilmemiştir.

- Sözleşmenin, sözleşmeyi uzatma veya sonlandırma seçenekleri içermesi durumunda, kiralama süresi belirlenirken bunlara ilişkin yönetimin yeni değerlendirmeleri kullanılmıştır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)

c-) Finansal tablolara etkileri

i. Geçiş etkisi

TFRS 16’ya geçiş etkisi aşağıda özetlenmiştir.

| TL | 1 Ocak 2019 |
|---|--------------------|
| Maddi duran varlıklarda sunulan kullanım hakkı varlıkları | 715.412 |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar - kısa | 399.157 |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar - uzun | 316.255 |

ii. Cari dönem etkisi

Başlangıçta TFRS 16’nın bir sonucu olarak, daha önce faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar ile ilgili olarak Şirket, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 516.879 TL tutarında kullanım hakkı ve 563.758 TL tutarında kiralama yükümlülüğü muhasebeleştirmiştir.

Ayrıca, TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, Şirket faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebeleştirmiştir. 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren altı aylık hesap döneminde, Şirket bu kiralamalardan 198.533 TL değerinde amortisman gideri ve 68.453 TL faiz gideri muhasebeleştirmiştir.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Haziran 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2018 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.5 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

Raporlama dönemi sonu itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan yeni standartlar ve yorumlar (devamı)

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK’ya yeni TFRS’leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK ’ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve’yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“UFRS”) değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 1 ve UMS 8’deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

Ekim 2018’de, UMSK “önemlilik tanımı” değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8’de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, “önemlilik” tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS’ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8’deki Değişiklikler’in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UMS 1 ve UMS 8’deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan yeni standartlar ve yorumlar (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

Bir işlemin bir varlık edinimi mi yoksa bir işletme edinimi ile mi sonuçlanacağını belirlemede güçlüklerle karşılaşmakta olup, uzun zamandır önemli bir mesleki yargı konusu olmuştur. UMSK, bu konuyu netleştirmek üzere UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde değişiklik yapmıştır. Değişiklikler bir konsantrasyon testi kullanılmasına yönelik bir seçimlik hak içermektedir. Bu uygulama, varlıkların gerçeğe uygun değerinin büyük bir kısmının tek bir tanımlanabilir varlığa veya benzer tanımlanabilir varlıklar grubuna yoğunlaştırılması durumunda bir varlık edinilmesine yol açan basitleştirilmiş bir değerlendirmedir. Finansal tablo hazırlayıcıları konsantrasyon testini uygulamayı seçmezse veya test başarısız olursa, o zaman değerlendirme önemli bir sürecin varlığına odaklanır. UFRS 3'deki değişikliklerin 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde elde edilen işletmeler için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UFRS 3'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

3. Nakit ve nakit benzerleri

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Bankalar | 4.733.836 | 2.656.849 |
| Vadesiz mevduatlar (*) | 4.733.836 | 2.659.279 |
| Beklenen zarar karşılığı (**) | -- | (2.430) |
| Toplam | 4.733.836 | 2.656.849 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Eksi: Müşteri mevduatı | 839.503 | 796.427 |
| Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri | 3.894.333 | 1.860.422 |

(**) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in müşterilerine ait vadesiz mevduatı 839.503 TL'dir (31 Aralık 2018: 796.427 TL).

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

4. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| Takas ve saklama merkezinden alacaklar (*) | 107.928.366 | 91.881.312 |
| VİOP işlemlerinden alacaklar | 79.187.363 | 38.182.897 |
| Verilen depozito ve teminatlar | 67.054.814 | 70.339.536 |
| Diğer ticari alacaklar | 591.620 | 225.090 |
| Verilen avanslar | 6.512 | 2.405 |
| Şüpheli ticari alacaklar | 863.410 | 950.402 |
| Beklenen zarar karşılığı | (863.410) | (950.402) |
| Toplam | 254.768.675 | 200.631.240 |

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

4. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Uzun vadeli ticari alacaklar:

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 2.724.565 | 1.337.296 |
| | 2.724.565 | 1.337.296 |

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, verilen depozito ve teminatların detayı aşağıda özetlenmiştir:

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| VİOP işlem teminatları | 2.402.455 | 1.044.431 |
| Pay piyasası teminatları | 213.608 | 198.670 |
| Kira depozitosu | 75.000 | 66.798 |
| Diğer | 33.502 | 27.397 |
| | 2.724.565 | 1.337.296 |

Kısa vadeli ticari borçlar :

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| Takas ve saklama merkezine borçlar (*) | 92.567.070 | 70.757.182 |
| VİOP işlemlerinden borçlar | 79.179.553 | 38.182.897 |
| Satıcılara borçlar | 963.761 | 3.014.757 |
| Müşterilere borçlar | 46.015 | 208.240 |
| Diğer ticari yükümlülükler | 763.508 | 410.495 |
| | 173.519.907 | 112.573.571 |

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

5. Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar

30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 70.602 TL tutarında maddi duran varlık alımı yapılmıştır (30 Haziran 2018: 89.610 TL).

30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 371.609 TL'lik maddi duran varlık amortismanı oluşmuştur (30 Haziran 2018: 289.587 TL).

30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde kullanım hakkı 715.412 TL olan kiralama yoluyla edinilmiş demirbaş bulunmaktadır (30 Haziran 2018: Yoktur).

30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 198.533 TL'lik kiralama yoluyla elde edilmiş maddi duran varlık amortismanı oluşmuştur (30 Haziran 2018: Yoktur).

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 79.650 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapılmıştır (30 Haziran 2018: Bulunmamaktadır).

30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 186.952 TL'lik maddi olmayan duran varlık amortismanı oluşmuştur (30 Haziran 2018: 509.713 TL).

6. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Genel

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %22’dir (2018 - %22). 5 Aralık 2017’de resmi gazetede yayınlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20’ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden yürürlükte olan vergi oranları üzerinden geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

6. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin finansal durum tablosunda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | -- | (8.391.768) |
| Peşin ödenmiş vergi | -- | 10.323.784 |
| Cari Dönem Vergi varlığı | -- | 1.932.016 |

Vergi gideri

30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerine ait toplam vergi gelir/giderinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak -30 Haziran 2019 | 1 Ocak -30 Haziran 2018 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Cari dönem vergi gideri | -- | (4.079.725) |
| Ertelenmiş vergi geliri | 461.599 | 156.778 |
| Toplam vergi (gideri) / geliri | 461.599 | (3.922.947) |

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2019 | 1 Ocak – 30 Haziran 2018 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Dönem başı ertelenmiş vergi yükümlülüğü | (34.798) | (73.662) |
| Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen vergi gideri | (27.931) | (57.239) |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 461.599 | 156.778 |
| Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) | 398.870 | 25.877 |

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2019 | | 31 Aralık 2018 | |
|----------------------------------|-------------------------|--|-------------------------|--|
| | Birikmiş geçici farklar | Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri | Birikmiş geçici farklar | Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri |
| İzin yükümlülüğü karşılığı | 703.734 | 154.821 | 403.077 | 88.677 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 178.959 | 35.792 | 357.476 | 78.645 |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar | 36.334 | 7.994 | (921.159) | (202.655) |
| Beklenen zarar karşılığı | 863.410 | 189.950 | - | - |
| TFRS 16 etkisi | 46.879 | 10.313 | - | - |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 1.829.316 | 398.870 | (160.606) | (35.333) |

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

| | | | | |
|--|------------------|----------------|------------------|-----------------|
| Diğer | - | - | 2.430 | 535 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | - | - | 2.430 | 535 |
| Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net | 1.829.316 | 398.870 | (158.176) | (34.798) |

Şirket, mali zararların kullanımı ile ilgili öngörüsü bulunmadığından dolayı finansal tablolara mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığını yansıtmamıştır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

6. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir. 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2019, 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır. Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2019 | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Vergi öncesi kar/(zarar) | (6.731.488) | 17.407.897 |
| Hesaplanan vergi (%22) | 1.480.927 | (3.829.737) |
| Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan cari dönem mali zararları | (1.403.460) | -- |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | (19.448) | -- |
| İndirimler | 28.370 | -- |
| Diğer | 375.210 | (93.210) |
| Vergi geliri/(gideri) | 461.599 | (3.922.947) |

7. Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 39.000.000 TL (31 Aralık 2018: 39.000.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 39.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır. 12 Aralık 2011 tarihinde ticaret siciline tescil edildiği ilan olunan Şirket'in sermayesinin tamamı "Ticaret Sicili'nde tescilinden itibaren 2 ay içerisinde ödenecektir." ibaresine uygun olarak 4 Ocak 2012 tarihinde 12.700.000 TL olarak Şirket hesaplarına yatırılmıştır. Şirket'e daha önce taahhüt edilen 1.200.000 TL tutarındaki taahhüt 19 Temmuz 2012 tarihinde ödenerek Şirket'in sermayesi 13.900.000 TL'ye çıkarılmıştır. 2013 yılı içerisinde Şirket sermayesinde 4.100.000 TL, 2015 yılında 11.000.000 TL, 2016 yılında ortaklardan sağlanan 10.000.000 TL fon ile sermaye 39.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 29.885.946 TL'dir (31 Aralık 2018: 29.885.946 TL).

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

| | Hisse (%) | 30 Haziran 2019 | Hisse (%) | 31 Aralık 2018 |
|---|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Werner Josef Allemann | 100.00 | 39.000.000 | 100.00 | 39.000.000 |
| Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet) | 100.00 | 39.000.000 | 100.00 | 39.000.000 |

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

7. Özkaynaklar (devamı)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Yasal 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, 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 dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal yedekleri 2.189.811 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 878.743 TL).

Olağanüstü yedekler

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in olağanüstü yedekleri 27.696.135 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 29.007.203 TL).

Geçmiş yıllar karları

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıllar karları 26.923.618 TL'dir (31 Aralık 2018: (1.029.406) TL tutarındadır).

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, 232.946 TL vergi sonrası aktüeryal kazanç tutarı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 111.457 TL tutarındadır).

8. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

(a) Kısa vadeli borç karşılıkları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

(b) Verilen teminat mektupları

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası ve yabancı para teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

(c) Saklama hizmeti / diğer

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

9. Çalışanlara sağlanan faydalar

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------|-----------------|----------------|
| Uzun vadeli karşılıklar | | |
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü | 178.959 | 357.476 |
| Kısa vadeli karşılıklar | | |
| İzin karşılığı | 703.734 | 403.077 |
| | 882.693 | 760.553 |

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

9. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

| | 30 Haziran 2019 | 30 Haziran 2018 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| 1 Ocak bakiyesi | 357.476 | 359.629 |
| Faiz maliyeti | 8.893 | 8.154 |
| Hizmet maliyeti | 7.915 | 7.645 |
| İşten çıkarma maliyeti | 18.725 | 9.833 |
| Dönem içi ödemeler | (62.189) | 32.984 |
| Aktüeryal (kazanç)/kayıp | (151.861) | 260.179 |
| Toplam | 178.959 | 678.424 |

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

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

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

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-------------------|-----------------|----------------|
| İskonto oranı (%) | 5,02 | 4,55 |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 TL üzerinden hesaplanmaktadır (1 Ocak 2018 – 5.434,42 TL).

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 369.773 TL'dir (30 Haziran 2018 – 321.784 TL).

10. Hasılat ve satışların maliyeti

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2019 | 1 Nisan – 30 Haziran 2019 | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 | 1 Nisan - 30 Haziran 2018 |
|--|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Forex işlemlerinden komisyon gelirleri (*) | 13.054.513 | 6.794.499 | 23.036.521 | 15.787.953 |
| VİOP işlemlerinden komisyon gelirleri | 9.518.548 | 5.646.802 | 6.069.290 | 4.070.917 |
| Brüt kar/zarar | 22.573.061 | 12.441.301 | 29.105.811 | 19.858.870 |

Şirket'in operasyonları, sezonlara göre önemli bir değişim göstermemektedir.

(*) Müşterilerin net komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2019 | 1 Nisan - 30 Haziran 2019 | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 | 1 Nisan - 30 Haziran 2018 |
|----------------------------------|---|--|---|--|
| Personel giderleri | 11.801.121 | 6.141.773 | 7.539.264 | 4.292.993 |
| Danışmanlık ve denetim giderleri | 1.126.771 | 475.021 | 1.136.700 | 653.553 |
| İşyeri kira giderleri | 1.133.767 | 594.598 | 1.080.534 | 510.842 |
| Vergi resim ve harçlar | 735.574 | 371.318 | 1.221.537 | 816.838 |
| Bina yönetim giderleri | 634.744 | 338.276 | 970.839 | 786.301 |
| Amortisman ve itfa giderleri | 558.562 | 279.002 | 1.006.056 | 601.357 |
| Ulaşım giderleri | 486.652 | 249.294 | 172.917 | 76.622 |
| Haberleşme giderleri | 443.519 | 242.849 | 249.935 | 126.286 |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler | 404.099 | 241.099 | 272.561 | 137.136 |
| Bilgi işlem giderleri | 149.168 | 57.860 | 126.451 | 68.579 |
| Bakım ve onarım gideri | 167.241 | 82.712 | -- | -- |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | 88.401 | 23.284 | 142.111 | 19.279 |
| Kırtasiye giderleri | 74.976 | 22.674 | 15.211 | 9.112 |
| Konaklama giderleri | 118.523 | 77.114 | 72.765 | 39.119 |
| Temsil ve ağırlama giderleri | 79.910 | 62.713 | 49.486 | 37.475 |
| Banka masrafları | 49.293 | 32.694 | 37.642 | 20.387 |
| Diğer giderler | 628.845 | 415.121 | 800.959 | 118.563 |
| Toplam | 18.681.166 | 9.707.402 | 14.894.968 | 8.314.442 |

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri

| | 1 Ocak -30 Haziran 2019 | 1 Nisan -30 Haziran 2019 | 1 Ocak -30 Haziran 2018 | 1 Nisan -30 Haziran 2018 |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Reklam ve ilan giderleri | 8.402.795 | 7.075.718 | 1.078.921 | 538.100 |
| Data sağlayıcı giderleri | 3.349.070 | 1.013.982 | 2.739.844 | 1.752.239 |
| Takasbank, MKK, VİOP işlem giderleri | 1.776.638 | 1.158.354 | 742.773 | 473.203 |
| Diğer | 52.163 | 38.023 | 4.860 | 2.709 |
| Toplam | 13.580.666 | 9.286.077 | 4.566.398 | 2.766.251 |

12. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

| | 1 Ocak -30 Haziran 2019 | 1 Nisan -30 Haziran 2019 | 1 Ocak -30 Haziran 2018 | 1 Nisan -30 Haziran 2018 |
|-----------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Kur farkı gelirleri | 26.381.543 | 12.708.861 | 32.808.070 | 25.895.968 |
| Veri yayın ücreti gelirleri | 446.335 | 271.945 | -- | -- |
| Faiz gelirleri | 218.557 | 132.329 | 35.692 | 19.022 |
| Karşılık iptalleri | -- | -- | 8.969 | 64 |
| Diğer | 952.369 | 741.538 | 603.245 | 298.754 |
| Toplam | 27.998.804 | 13.854.673 | 33.455.976 | 26.213.680 |

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

13. Esas faaliyetlerden diğer giderler

| | 1 Ocak -30 Haziran 2019 | 1 Nisan -30 Haziran 2019 | 1 Ocak -30 Haziran 2018 | 1 Nisan -30 Haziran 2018 |
|---------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Kur farkı giderleri | 24.953.062 | 13.033.971 | 25.665.434 | 21.744.770 |
| Diğer | 88.459 | 44.772 | 27.090 | 26.160 |
| Toplam | 25.041.521 | 13.078.743 | 25.692.524 | 21.770.930 |

14. İlişkili taraf açıklamaları

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ilişkili taraf borç alacak bakiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

15. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye yönetimi

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

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

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

Şirket, 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

i) Piyasa riski açıklamaları

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

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla faize duyarlı varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

ii) Kur riski açıklamaları

Döviz dayalı varlıklar Şirket'in kur riskine maruz kalmasına sebebiyet vermektedir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket'in döviz dayalı yükümlülüğü bulunmamaktadır, döviz dayalı varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur.

| | 30 Haziran 2019 | | | 31 Aralık 2018 | | |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|------------------|
| | Türk Lirası Karşılığı | ABD Doları | Euro | Türk Lirası Karşılığı | ABD Doları | Euro |
| Bankalar | 953.208 | 65.215 | 88.218 | 1.315.129 | 148.134 | 88.887 |
| Ticari Alacaklar | 97.191.731 | 15.703.660 | 1.040.438 | 5.908.425 | 1.064.009 | 51.556 |
| Dönen varlıklar | 98.144.939 | 15.768.875 | 1.128.656 | 7.223.554 | 1.212.143 | 140.443 |
| Ticari Borçlar | (134.730.632) | (11.705.325) | (10.283.682) | (58.814.996) | (10.474.951) | (615.018) |
| Kısa vadeli finansal yükümlülükler | (134.730.632) | (11.705.325) | (10.283.682) | (58.814.996) | (10.474.951) | (615.018) |
| Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu | (36.585.693) | 4.063.550 | (9.115.026) | (51.591.442) | (9.262.807) | (475.575) |

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

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

| | 30 Haziran 2019 | | | | 31 Aralık 2018 | | | |
|---------------------------------------|---|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Kar/Zarar | | Özkaynak | | Kar/Zarar | | Özkaynak | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| | Döviz Kurlarının %10 Değişmesi halinde | | | | Döviz Kurlarının %10 Değişmesi halinde | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 2.338.614 | (2.338.614) | 2.338.614 | (2.338.614) | (4.873.070) | 4.873.070 | (4.873.070) | 4.873.070 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları Net Etki(1+2) | 2.338.614 | (2.338.614) | 2.338.614 | (2.338.614) | (4.873.070) | 4.873.070 | (4.873.070) | 4.873.070 |
| 1- Euro net varlık/yükümlülüğü | (5.997.183) | 5.997.183 | (5.997.183) | 5.997.183 | (286.074) | 286.074 | (286.074) | 286.074 |
| 2- Euro riskinden korunan kısım | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3- Euro Net Etki(1+2) | (5.997.183) | 5.997.183 | (5.997.183) | 5.997.183 | (286.074) | 286.074 | (286.074) | 286.074 |
| Toplam | 2.338.614 | (2.338.614) | 2.338.614 | (2.338.614) | (5.159.144) | 5.159.144 | (5.159.144) | 5.159.144 |

iii) Likitide riski açıklamaları

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

iii) Likitide riski açıklamaları (devamı)

Likitide riski tabloları

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

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

| 30 Haziran 2019 | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı | 3 Aydan Kısa | 3-12 Ay Arası | 1- 5 Yıl Arası | 5 Yıldan Uzun |
|---|--------------------|--|--------------------|---------------|----------------|---------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | 174.451.753 | 174.451.753 | 174.451.753 | - | - | - |
| Ticari Borçlar | 173.519.907 | 173.519.907 | 173.519.907 | - | - | - |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 931.846 | 931.846 | 931.846 | - | - | - |

| 31 Aralık 2018 | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı | 3 Aydan Kısa | 3-12 Ay Arası | 1- 5 Yıl Arası | 5 Yıldan Uzun |
|---|--------------------|--|--------------------|---------------|----------------|---------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | 113.795.650 | 113.795.650 | 113.795.650 | - | - | - |
| Ticari Borçlar | 112.573.571 | 112.573.571 | 112.573.571 | - | - | - |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 1.222.079 | 1.222.079 | 1.222.079 | - | - | - |

16. Kiralama işlemlerinden borçlar

Şirket 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, TFRS 16 kapsamında 247.503 TL tutarında kısa vadeli kira yükümlülüğü ve 316.255 TL tutarında uzun vadeli kira yükümlülüğü muhasebeleştirilmiş olup, bu yükümlülüklerden kaynaklı 198.533 TL'lik amortisman gideri ve 68.453 TL'lik faiz maliyetine katlanmıştır. TFRS 16 kapsamında değerlendirilen kira sözleşmelerine ilişkin gelecekte oluşacak kira ödemeleri %21 faiz oranı kullanılarak bugüne iskontolanmıştır.

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.