

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

**30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren  
Dokuz 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 Donem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu  
Ara Donem zet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)  
Ara Donem zet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu  
Ara Donem zet zkaynak Değişim Tablosu  
Ara Donem zet Nakit Akış Tablosu  
zet Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

## 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 Eylül 2019 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren dokuz aylık hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet 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 Eylül 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 Kasım 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



**GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Dipnot	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>269.241.489</b>	<b>205.832.394</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	6.129.590	2.656.849
Ticari alacaklar	4	262.356.655	200.631.240
Peşin ödenmiş giderler		607.670	536.439
Cari dönem vergi varlığı	6	-	1.932.016
Diğer dönen varlıklar		147.574	75.850
<b>Duran varlıklar</b>		<b>7.542.857</b>	<b>5.696.979</b>
Ticari alacaklar	4	2.875.844	1.337.296
Maddi duran varlıklar	5	1.835.932	1.587.637
Maddi olmayan duran varlıklar	5	2.591.633	2.772.046
Ertelenmiş vergi varlığı	6	239.448	-
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>276.784.346</b>	<b>211.529.373</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>185.230.478</b>	<b>115.216.078</b>
Kiralama işlemlerinden borçlar	16	143.177	-
Ticari borçlar	4	181.856.022	112.573.571
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		831.318	1.017.352
Kısa vadeli karşılıklar	9	643.158	403.077
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9	643.158	403.077
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.756.803	1.222.078
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>537.151</b>	<b>392.274</b>
Kiralama işlemlerinden borçlar	16	334.126	-
Uzun vadeli karşılıklar	9	203.025	357.476
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	9	203.025	357.476
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	6	-	34.798
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>91.016.717</b>	<b>95.921.021</b>
Ödenmiş sermaye	7	39.000.000	39.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		190.778	111.457
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		29.885.946	29.885.946
-Yasal yedekler	7	2.189.811	878.743
-Olağanüstü yedekler	7	27.696.135	29.007.203
Geçmiş yıllar karı/(zararı)		26.923.618	(1.029.406)
Net dönem karı/(zararı)		(4.983.625)	27.953.024
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>276.784.346</b>	<b>211.529.373</b>

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

**GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait

Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş
		1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
<b>Kar veya zarar kısmı:</b>	<b>Dipnot</b>				
Hasılat	10	37.830.876	15.257.815	58.052.791	28.946.980
<b>Brüt kar</b>		<b>37.830.876</b>	<b>15.257.815</b>	<b>58.052.791</b>	<b>28.946.980</b>
Genel yönetim giderleri (-)	11	(27.982.642)	(9.301.476)	(23.346.245)	(8.451.277)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	11	(18.052.280)	(4.471.614)	(9.224.239)	(4.657.841)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	37.313.338	9.314.534	82.023.263	48.567.287
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	13	(34.386.993)	(9.345.472)	(61.599.597)	(35.907.073)
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>(5.277.701)</b>	<b>1.453.787</b>	<b>45.905.973</b>	<b>28.498.076</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zararı)</b>		<b>(5.277.701)</b>	<b>1.453.787</b>	<b>45.905.973</b>	<b>28.498.076</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)</b>	<b>6</b>	<b>294.076</b>	<b>(167,523)</b>	<b>(10.278.189)</b>	<b>(6.355.242)</b>
-Dönem vergi gideri	6	-	-	(10.323.785)	(6.244.060)
-Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	6	294.076	(167.523)	45.596	(111.182)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)</b>		<b>(4.983.625)</b>	<b>1.286.264</b>	<b>35.627.784</b>	<b>22.142.834</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>					
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler</b>		<b>79.321</b>	<b>(42.168)</b>	<b>12.408</b>	<b>(190.532)</b>
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	9	99.151	(52.710)	15.908	(244.271)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları vergi etkisi	6	(19.830)	10.542	(3.500)	53.739
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>(4.904.304)</b>	<b>1.244.096</b>	<b>35.640.192</b>	<b>21.952.302</b>

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

**GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)	
<b>1 Ocak 2018</b>	7	<b>39.000.000</b>	<b>95.866</b>	<b>21.520.325</b>	<b>(1.248.746)</b>	<b>8.584.961</b>	<b>67.952.406</b>
Transferler	7	-	-	8.365.621	219.340	(8.584.961)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	12.408	-	-	35.627.784	35.640.192
<b>30 Eylül 2018</b>	7	<b>39.000.000</b>	<b>108.274</b>	<b>29.885.946</b>	<b>(1.029.406)</b>	<b>35.627.784</b>	<b>103.592.598</b>
<b>1 Ocak 2019</b>	7	<b>39.000.000</b>	<b>111.457</b>	<b>29.885.946</b>	<b>(1.029.406)</b>	<b>27.953.024</b>	<b>95.921.021</b>
Transferler	7	-	-	-	27.953.024	(27.953.024)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	79.321	-	-	(4.983.625)	(4.904.304)
<b>30 Eylül 2019</b>	7	<b>39.000.000</b>	<b>190.778</b>	<b>29.885.946</b>	<b>26.923.618</b>	<b>(4.983.625)</b>	<b>91.016.717</b>

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

**GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet

Özet Nakit Akış Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

		Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2019	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018
<b>İşletme faaliyetlerden nakit akışları:</b>			
<b>Dönem karı/(zararı)</b>		<b>(4.983.625)</b>	<b>35.627.784</b>
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
- Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	5	1.163.268	1.078.127
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		933.377	10.545
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(340.391)	5.377.968
- Vergi ile ilgili düzeltmeler	6	(1.932.016)	(69.837)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
- Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(64.111.710)	(59.291.027)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		2.667.452	(277.760)
- Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		69.282.451	22.120.562
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(465.913)	7.407.689
Vergi ödemeleri		-	(4.945.818)
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>2.212.893</b>	<b>7.038.233</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alışından kaynaklanan nakit çıkışları	5	(451.771)	109.793
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>(451.771)</b>	<b>109.793</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Alınan faizler	12	340.391	69.837
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>340.391</b>	<b>69.837</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış</b>		<b>2.101.513</b>	<b>7.217.863</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>3</b>	<b>1.860.422</b>	<b>742.691</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>3</b>	<b>3.961.935</b>	<b>7.960.554</b>

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



## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 282’dir (31 Aralık 2018: 293).

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

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

	Hisse		Hisse	
	(%)	30 Eylül 2019	(%)	31 Aralık 2018
<b>Werner Josef Allemann</b>	100	39.000.000	100	39.000.000
<b>Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)</b>	<b>100</b>	<b>39.000.000</b>	<b>100</b>	<b>39.000.000</b>

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 14 Kasım 2019 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## **GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 28676 sayılı Resmi 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 (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGGK 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 KGGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

30 Eylül 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 yılsonu 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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan yılsonuna kıyasla önemli 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 Resmi Gazete’de yayımlanan III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve 17 Aralık 2013 tarih ve 28854 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan, III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği (Yatırım Kuruluşları Tebliği)’ne uygun olarak faaliyet göstermektedir. Şirket’in hasılatı kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği spread gelirlerinden ve 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 Eylül 2019 itibarıyla ABD doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 5,6591 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 6,1836 TL’dir (31 Aralık 2018: 1 ABD doları: 5,2609 TL, 1 Avro: 6,0280 TL).

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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	779.379
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bakiye	444.789

Şirket, kira yükümlülüklerini "Finansal borçlar (Not 16)" içerisinde olacak şekilde finansal durum tablosunda sunmuştur.

## **GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 zımî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak 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 olmadığını değerlendirmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını önemli ölçüde etkilemektedir.

##### **ii. Geçiş**

Daha önce, Şirket, taşınlarını 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 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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.

<b>TL</b>	<b>1 Ocak 2019</b>
Maddi duran varlıklarda sunulan kullanım hakkı varlıkları	779.379
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar - kısa	445.253
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar - uzun	334.126

###### **ii. Cari dönem etkisi**

Başlangıçta TFRS 16'nın bir sonucu olarak, daha önce faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar ile ilgili olarak Şirket, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 444.789 TL tutarında kullanım hakkı ve 477.303 TL tutarında kiralama yükümlülüğü muhasebeleştirmiştir.

Ayrıca, TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, Şirket faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebeleştirmiştir. 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık hesap döneminde, Şirket bu kiralamalardan 334.590 TL değerinde amortisman gideri ve 73.632 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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.5 30 Eylül 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 eşiğinin 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 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.5 30 Eylül 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 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	30 Eylül 2018
Bankalar	6.129.590	2.656.849	9.506.163
<i>Vadesiz mevduatlar (*)</i>	<i>6.132.020</i>	<i>2.659.279</i>	<i>9.511.526</i>
<i>Beklenen zarar karşılığı (**)</i>	<i>(2.430)</i>	<i>(2.430)</i>	<i>(5.363)</i>
<b>Toplam</b>	<b>6.129.590</b>	<b>2.656.849</b>	<b>9.506.163</b>
Eksi: Müşteri mevduatı	2.167.655	796.427	1.545.609
<b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3.961.935</b>	<b>1.860.422</b>	<b>7.960.554</b>

(\*) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in müşterilerine ait vadesiz mevduatı 2.167.655 TL'dir (31 Aralık 2018: 796.427 TL).

(\*\*) TFRS 9 kapsamında, bankalar bakiyesi için hesaplanan beklenen zarar karşılığı tutarını içermektedir.

### 4. Ticari alacak ve borçlar

#### Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Takas ve saklama merkezinden alacaklar (*)	109.786.899	91.881.312
VİOP işlemlerinden alacaklar	86.550.477	38.182.897
Verilen depozito ve teminatlar	64.281.406	70.339.536
Diğer ticari alacaklar	1.730.108	225.090
Verilen avanslar	7.765	2.405
Şüpheli ticari alacaklar	847.747	950.402
Beklenen zarar karşılığı	(847.747)	(950.402)
<b>Toplam</b>	<b>262.356.655</b>	<b>200.631.240</b>

(\*) 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 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	2.875.844	1.337.296
<b>Toplam</b>	<b>2.875.844</b>	<b>1.337.296</b>

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
VİOP işlem teminatları	2.546.386	1.044.431
Pay piyasası teminatları	220.651	198.670
Kira depozitosu	75.000	66.798
Diğer	33.807	27.397
<b>Toplam</b>	<b>2.875.844</b>	<b>1.337.296</b>

#### Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Takas ve saklama merkezine borçlar (*)	93.427.487	70.757.182
VİOP işlemlerinden borçlar	86.542.418	38.182.897
Satıcılara borçlar	818.483	3.014.757
Müşterilere borçlar	597.650	208.240
Diğer ticari yükümlülükler	469.984	410.495
<b>Toplam</b>	<b>181.856.022</b>	<b>112.573.571</b>

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

### 5. Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar

#### Maddi Duran Varlıklar

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 352.238 TL tutarında maddi duran varlık alımı yapılmıştır (30 Eylül 2018: 107.442 TL).

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 548.732 TL'lik maddi duran varlık amortismanı oluşmuştur (30 Eylül 2018: 459.313 TL).

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde kullanım hakkı 779.379 TL olan kiralama yoluyla edinilmiş demirbaş bulunmaktadır (30 Eylül 2018: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 334.590 TL'lik kiralama yoluyla elde edilmiş maddi duran varlık amortismanı oluşmuştur (30 Eylül 2018: Bulunmamaktadır).

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 99.533 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapılmıştır (30 Eylül 2018: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 279.946 TL'lik maddi olmayan duran varlık amortismanı oluşmuştur (30 Eylül 2018: 618.814 TL).

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

### 6. Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### a) Genel

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

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.

#### b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	(8.391.768)
Peşin ödenmiş vergi	-	10.323.784
<b>Cari Dönem Vergi varlığı</b>	<b>-</b>	<b>1.932.016</b>

#### Vergi gideri

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
Cari dönem vergi gideri	-	(10.323.785)
Ertelenmiş vergi geliri	294.076	45.596
<b>Toplam vergi (gideri) / geliri</b>	<b>294.076</b>	<b>(10.278.189)</b>

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

### 6. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Ticari alacak ve ticari borçlar	(158.462)	(34.861)	-	-
İzin yükümlülüğü karşılığı	643.158	141.495	403.077	88.677
Kıdem tazminatı karşılığı	203.025	44.666	357.476	78.645
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(482.019)	(106.044)	(921.159)	(202.655)
Beklenen zarar karşılığı	847.747	186.504	-	-
TFRS 16 etkisi	32.514	7.153	-	-
Diğer	2.430	535	2.430	535
<b>Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü), net</b>	<b>1.088.393</b>	<b>239.448</b>	<b>(158.176)</b>	<b>(34.798)</b>

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
<b>1 Ocak açılış bakiyesi</b>	(34.798)	(73.662)
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen vergi gideri	(19.830)	(3.500)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	294.076	45.596
<b>31 Aralık kapanış bakiyesi</b>	<b>239.448</b>	<b>(31.566)</b>

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %22'dir. 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında 2 yıl içinde (2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır. Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

#### Kaydedilmemiş Ertelenmiş Vergi Varlığı

Şirket'in, mali zararların kullanımı ile ilgili öngörüsü bulunmadığından dolayı, finansal tablolara 4.974.905 TL tutarındaki mali zarar üzerinden 1.094.479 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmemiştir.

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

### 6. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
<b>Vergi öncesi kar/(zarar)</b>	<b>(5.277.701)</b>	<b>45.905.973</b>
Hesaplanan vergi (%22)	1.161.094	(10.099.314)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan cari dönem mali zararları	(1.094.479)	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(22.595)	(102.325)
İndirimler	4.975	-
Diğer	245.081	(76.550)
<b>Vergi geliri/(gideri)</b>	<b>294.076</b>	<b>(10.278.189)</b>

### 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 Eylül 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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 29.885.946 TL'dir (31 Aralık 2018: 29.885.946 TL).

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

	Hisse (%)	30 Eylül 2019	Hisse (%)	31 Aralık 2018
Werner Josef Allemann	100.00	39.000.000	100.00	39.000.000
<b>Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)</b>	<b>100.00</b>	<b>39.000.000</b>	<b>100.00</b>	<b>39.000.000</b>

#### 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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal yedekleri 2.189.811 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 878.743 TL).

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

### 7. Özkaynaklar (devamı)

#### Olağanüstü yedekler

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

#### Geçmiş yıllar karları

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

#### Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, 190.778 TL vergi sonrası aktüeryal kazanç tutarı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 111.457 TL).

### 8. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

#### (a) Kısa vadeli borç karşılıkları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

#### (b) Verilen teminat mektupları

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

#### (c) Saklama hizmeti / diğer

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

### 9. Çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
<b>Uzun vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	203.025	357.476
<b>Kısa vadeli karşılıklar</b>		
İzin karşılığı	643.158	403.077
	<b>846.183</b>	<b>760.553</b>

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
1 Ocak bakiyesi	357.476	359.629
Faiz maliyeti	7.448	-
Hizmet maliyeti	6.947	64.199
İşten çıkarma maliyeti	90.148	-
Dönem içi ödemeler	(159.843)	-
Aktüeryal kazanç	(99.151)	(15.908)
<b>Toplam</b>	<b>203.025</b>	<b>407.920</b>

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

### 9. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

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'ncü Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

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

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

	30 Eylül 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 Temmuz 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.379,86 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 542.254 TL'dir (30 Eylül 2018: 638.610 TL).

### 10. Hasılat ve satışların maliyeti

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Forex işlemlerinden komisyon gelirleri (*)	22.485.369	9.430.856	47.177.713	24.141.192
VİOP işlemlerinden komisyon gelirleri	15.345.507	5.826.959	10.875.078	4.805.788
<b>Brüt kar/zarar</b>	<b>37.830.876</b>	<b>15.257.815</b>	<b>58.052.791</b>	<b>28.946.980</b>

(\*) Müşterilerin net komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

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

**GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

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

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Personel giderleri	17.607.957	5.806.836	12.509.679	4.970.415
İşyeri kira giderleri	1.737.878	604.111	1.612.649	532.115
Danışmanlık ve denetim giderleri	1.548.724	421.953	1.178.500	41.800
Vergi resim ve harçlar	1.278.128	542.554	2.521.478	1.299.941
Bina yönetim giderleri	1.016.683	381.939	1.110.347	139.508
Amortisman ve itfa giderleri	828.678	270.116	1.282.911	276.855
Ulaşım giderleri	754.353	267.701	354.801	181.884
Dışarıdan sağlanan hizmetler	698.773	294.674	415.951	143.390
Haberleşme giderleri	672.218	228.699	478.840	228.905
Bakım ve onarım gideri	227.578	60.337	-	-
Bilgi işlem giderleri	195.286	46.118	136.139	9.688
Konaklama giderleri	153.223	34.700	114.851	42.086
Temsil ve ağırlama giderleri	109.017	29.107	66.209	16.723
Kanunen kabul edilmeyen giderler	102.704	14.303	476.407	334.296
Kırtasiye giderleri	89.129	14.153	21.635	6.424
Banka masrafları	73.119	23.826	66.590	28.948
Diğer giderler	889.194	260.349	999.258	198.299
<b>Toplam</b>	<b>27.982.642</b>	<b>9.301.476</b>	<b>23.346.245</b>	<b>8.451.277</b>

**Pazarlama satış ve dağıtım giderleri**

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Reklam ve ilan giderleri	11.182.238	2.779.443	1.904.435	825.514
Data sağlayıcı giderleri	4.075.312	427.528	5.878.363	3.138.519
Takasbank, MKK, VİOP işlem giderleri	2.692.060	1.233.444	1.431.758	688.985
Diğer	83.362	31.199	9.683	4.823
<b>Toplam</b>	<b>18.052.280</b>	<b>4.471.614</b>	<b>9.224.239</b>	<b>4.657.841</b>

**12. Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Kur farkı gelirleri	35.179.719	8.798.176	80.728.163	47.920.093
Veri yayım ücreti gelirleri	730.430	284.095	-	-
Faiz gelirleri	340.391	121.834	69.837	34.145
Karşılık iptalleri	-	-	5.932	1.839
Diğer	1.062.798	110.429	1.219.331	611.210
<b>Toplam</b>	<b>37.313.338</b>	<b>9.314.534</b>	<b>82.023.263</b>	<b>48.567.287</b>

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 13. Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Kur farkı giderleri	34.293.036	9.339.974	61.572.753	35.906.963
Diğer	93.957	5.498	26.844	110
<b>Toplam</b>	<b>34.386.993</b>	<b>9.345.472</b>	<b>61.599.597</b>	<b>35.907.073</b>

### 14. İlişkili taraf açıklamaları

30 Eylül 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 öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Şirket, 30 Eylül 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 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla faize duyarlı varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.



## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2019			31 Aralık 2018		
	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Euro	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Euro
Bankalar	2.102.455	210.644	147.228	1.315.129	148.134	88.887
Ticari alacaklar	96.764.706	15.801.488	1.187.416	5.908.425	1.064.009	51.556
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>98.867.161</b>	<b>16.012.132</b>	<b>1.334.644</b>	<b>7.223.554</b>	<b>1.212.143</b>	<b>140.443</b>
Ticari borçlar	(73.058.003)	(11.814.544)	(1.002.380)	(58.814.996)	(10.474.951)	(615.018)
<b>Kısa vadeli finansal yükümlülükler</b>	<b>(73.058.003)</b>	<b>(11.814.544)</b>	<b>(1.002.380)</b>	<b>(58.814.996)</b>	<b>(10.474.951)</b>	<b>(615.018)</b>
<b>Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>25.809.158</b>	<b>4.197.588</b>	<b>332.264</b>	<b>(51.591.442)</b>	<b>(9.262.807)</b>	<b>(475.575)</b>

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 yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir.

	30 Eylül 2019				31 Aralık 2018			
	Kar/Zarar		Özkaynak		Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi
<b>Döviz Kurlarının %10 Değişmesi halinde</b>								
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.375.457	(2.375.457)	2.375.457	(2.375.457)	(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)	2.375.457	(2.375.457)	2.375.457	(2.375.457)	(4.873.070)	4.873.070	(4.873.070)	4.873.070
1-Euro net varlık/yükümlülüğü	205.459	(205.459)	205.459	(205.459)	(286.074)	286.074	(286.074)	286.074
2-Euro riskinden korunan kısım	-	-	-	-	-	-	-	-
3- Euro Net Etki(1+2)	205.459	(205.459)	205.459	(205.459)	(286.074)	286.074	(286.074)	286.074
<b>Toplam</b>	<b>2.580.916</b>	<b>(2.580.916)</b>	<b>2.580.916</b>	<b>(2.580.916)</b>	<b>(5.159.144)</b>	<b>5.159.144</b>	<b>(5.159.144)</b>	<b>5.159.144</b>

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

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

#### iii) Likidite riski açıklamaları

##### Likidite riski tabloları

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

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

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

30 Eylül 2019	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1- 5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>184.090.128</b>	<b>184.090.128</b>	<b>183.756.002</b>	-	<b>334.126</b>	-
Ticari borçlar	181.856.022	181.856.022	181.856.022	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.756.803	1.756.803	1.756.803	-	-	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	477.303	477.303	143.177	-	334.126	-

  

31 Aralık 2018	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1- 5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>113.795.650</b>	<b>113.795.650</b>	<b>113.795.650</b>	-	-	-
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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, TFRS 16 kapsamında 143.177 TL tutarında kısa vadeli kira yükümlülüğü ve 334.126 TL tutarında uzun vadeli kira yükümlülüğü muhasebeleştirilmiş olup, bu yükümlülüklerden kaynaklı 334.590 TL'lik amortisman gideri ve 73.632 TL'lik faiz maliyetine katlanmıştır. TFRS 16 kapsamında değerlendirilen kira sözleşmelerine ilişkin gelecekte oluşacak TL olan kira ödemeleri için %21, Euro olan kira ödemeleri için %1,75 faiz oranı kullanılarak bugüne iskontolanmıştır.

### 17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.