

**GCM Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

**30 Eylöl 2020 Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim
Raporu**

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler	Sayfa
Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu	
Ara Dönem Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço).....	1
Ara Dönem Özet Kar Veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	2
Ara Dönem Özet Özkaynak Değişim Tablosu.....	3
Ara Dönem Özet Nakit Akış Tablosu	4
Özet Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar	5- 27

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

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

Giriş

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Eylül 2020 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.

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

Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

16 Kasım 2020
İstanbul, Türkiye

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

	Dipnot	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Eylül 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		543.014.585	287.505.892
Nakit ve nakit benzerleri	3	11.254.892	4.089.499
Finansal yatırımlar	4	21.761.418	-
Ticari alacaklar	5	508.809.157	282.084.277
Peşin ödenmiş giderler		1.024.038	1.181.323
Diğer dönen varlıklar		165.080	150.793
Duran varlıklar		9.709.196	6.464.422
Diğer alacaklar	6	3.430.471	795.462
Maddi duran varlıklar	7	2.401.948	1.724.774
Maddi olmayan duran varlıklar	7	3.049.022	2.811.826
Ertelenmiş vergi varlığı	10	827.755	1.132.360
Toplam varlıklar		552.723.781	293.970.314
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		410.678.281	200.391.645
Kısa vadeli borçlanmalar	8	16.650.000	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	8	266.372	382.122
Ticari borçlar	5	385.097.521	197.292.679
Dönem karı vergi yükümlülüğü	10	3.292.992	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		2.569.061	1.066.471
Kısa vadeli karşılıklar	13	1.123.877	654.973
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		1.123.877	654.973
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	1.678.458	995.400
Uzun vadeli yükümlülükler		1.352.283	218.930
Kiralama işlemlerinden borçlar	8	152.431	-
Uzun vadeli karşılıklar		1.199.852	218.930
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	379.240	218.930
-Dava karşılıkları	12	820.612	-
ÖZKAYNAKLAR		140.693.217	93.359.739
Ödenmiş sermaye	11	39.000.000	39.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	11	42.374	152.580
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	29.885.946	29.885.946
Geçmiş yıllar karı/(zararı)	11	24.321.213	26.923.618
Net dönem karı/(zararı)	11	47.443.684	(2.602.405)
Toplam kaynaklar		552.723.781	293.970.314

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 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 1 Ocak- 30 Eylül 2020	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2020	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak- 30 Eylül 2019	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2019
	Dipnot				
Hasılat	14	110.581.044	28.144.548	37.830.876	15.257.815
Brüt kar		110.581.044	28.144.548	37.830.876	15.257.815
Genel yönetim giderleri (-)	15	(42.661.806)	(14.519.118)	(27.982.642)	(9.301.476)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(18.760.827)	(7.113.175)	(18.052.280)	(4.471.614)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	65.947.557	27.955.125	37.313.338	9.314.534
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(51.450.072)	(19.907.256)	(34.386.993)	(9.345.472)
Esas faaliyet karı/(zararı)		63.655.896	14.560.124	(5.277.701)	1.453.787
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	223.484	149.178	--	--
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	18	(2.341.888)	(1.144.385)	--	--
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		61.537.492	13.564.917	(5.277.701)	1.453.787
Finansman giderleri (-)	19	(487.609)	(415.196)	--	--
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zararı)		61.049.883	13.149.721	(5.277.701)	1.453.787
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)		(13.606.199)	(3.051.724)	294.076	(167.523)
-Dönem vergi gideri	10	(13.274.043)	(3.292.992)	--	--
-Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	10	(332.156)	241.268	294.076	(167.523)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		47.443.684	10.097.997	(4.983.625)	1.286.264
Dönem karı/(zararı)		47.443.684	10.097.997	(4.983.625)	1.286.264
Diğer kapsamlı gelir:					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		(110.206)	(4.567)	79.321	(42.168)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	13	(137.757)	(5.708)	99.151	(52.710)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları vergi etkisi	10	27.551	1.141	(19.830)	10.542
Toplam kapsamlı gelir		47.333.478	10.093.430	(4.904.304)	1.244.096

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait

Özet Özkaynak Değişim Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Geçmiş yıllar karı/ (zararı)	Net dönem karı/ (zararı)	
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler	11	39.000.000	29.885.946	111.457	(1.029.406)	27.953.024	95.921.021
Transferler	11	-	-	-	27.953.024	(27.953.024)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	79.321	-	(4.983.625)	(4.904.304)
30 Eylül 2019 itibarıyla bakiyeler		39.000.000	29.885.946	190.778	26.923.618	(4.983.625)	91.016.717
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiyeler	11	39.000.000	29.885.946	152.580	26.923.618	(2.602.405)	93.359.739
Transferler	11	-	-	-	(2.602.405)	2.602.405	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(110.206)	-	47.333.478	47.333.478
30 Eylül 2020 itibarıyla bakiyeler		39.000.000	29.885.946	42.374	24.321.213	47.443.684	140.693.217

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait
 Özet Nakit Akış Tablosu
 (Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş
		Cari dönem	Geçmiş dönem
	Dipnot	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 30 Eylül 2019
A. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları:		(9.293.671)	2.212.893
Dönem net karı/(zararı)		47.443.684	(4.983.625)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		18.139.247	873.425
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	7	1.136.869	1.163.268
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		730.069	344.624
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	261.165	104.543
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		468.904	240.081
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		324.994	(340.391)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	16	(235.409)	(340.391)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	17,19	560.403	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	18	2.341.888	--
Vergi Geliri/Gideriyle İlgili Düzeltmeler	10	13.606.199	(294.076)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	18	(772)	--
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		(74.876.602)	6.323.093
Finansal yatırımlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(24.326.790)	--
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(226.886.476)	(63.263.963)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	5	(226.886.476)	(63.263.963)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(2.487.700)	2.933.608
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(2.487.700)	2.933.608
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		157.285	(71.231)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		186.194.342	69.282.451
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	5	186.194.342	69.282.451
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		2.692.400	(465.913)
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		2.692.400	(465.913)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	10	(9.981.051)	(1.932.016)
Kıdem Ödemeleri	13	(238.612)	(159.843)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		(1.440.938)	(451.771)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	7	2.991	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	7	(1.667.413)	(451.771)
Alınan Temettü	18	223.484	--
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		15.975.642	340.391
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	8	16.650.000	--
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(349.364)	--
Ödenen Faiz	17,19	(560.403)	--
Alınan Faiz	16	235.409	340.391
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		1.610.500	33.969
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış (A+B+C)		6.851.533	2.135.482
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	2.563.777	1.860.422
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	9.415.310	3.995.904

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 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 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 339’ dur (31 Aralık 2019: 303).

Şirket’in genel müdürlüğü Eski Büyükdere Caddesi Park Plaza Kat:14 No:14 Maslak. 34398 İstanbul’dadır. Şirket’in 30 Eylül 2020 tarihi itibari ile Adana, Ankara, Balıkesir ve İzmir illerinde 4 irtibat bürosu bulunmaktadır. (31 Aralık 2019 tarihinde Balıkesir ve İzmir illerinde 2 irtibat bürosu bulunmaktadır.)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	Hisse		Hisse	
	(%)	30 Eylül 2020	(%)	31 Aralık 2019
Werner Josef Allemann	100	39.000.000	100	39.000.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100	39.000.000	100	39.000.000

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 16 Kasım 2020 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 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 Seri II. 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (TFRS) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

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

30 Eylül 2020 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 2019 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 2020 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 Kaldıraçlı alım satım işlemleri

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 Kuruluşlar Tebliği)’ne uygun olarak faaliyet göstermektedir.

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

Şirket’in hasılatı kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği spread gelirlerinden ve VİOP gelirlerinden oluşmaktadır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 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)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.5 İşlevsel ve sunum para birimi

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

2.1.6 Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir. 30 Eylül 2020 itibarıyla ABD doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu 7,8080 TL. Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 9,1281 TL'dir (31 Aralık 2019: 1 ABD doları: 5,9402 TL. 1 Avro: 6,6506 TL).

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Şirket'in ara dönem özet finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikalarıyla aynıdır.

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

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

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda 995.400 TL tutarındaki ödenecek vergiler, “çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar” hesabından “diğer kısa vadeli yükümlülükler” hesabına sınıflanmıştır.

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda, 1.066.471 TL tutarındaki personele borç tutarı, “diğer kısa vadeli yükümlülükler” hesabından “çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar” hesabına sınıflanmıştır.

2.5 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar

İlk olarak Çin'de ortaya çıkan yeni bir koronavirüs türü (COVID-19), 11 Mart 2020 tarihinde Dünya Sağlık Örgütü tarafından küresel olarak ülkeleri etkileyen bir salgın olarak sınıflandırılmıştır. COVID-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemlerin ekonomik koşullar, sektörler, işletmeler, tüketiciler ve bununla birlikte varlık ve emtia fiyatları, likidite, kurlar, faiz oranları, para ve sermaye piyasaları ve diğer pek çok konuda etkileri olmakta ve geleceğe ilişkin belirsizliğini korumaktadır. Şirket ortaya çıkabilecek olumsuz etkileri kontrol altında tutabilmek ve en az düzeyde yaşamak için gerekli önlemlerini almaktadır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 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)

2.6 30 Eylül 2020 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.

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

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

Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (UMS 1’de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından 23 Ocak 2020 tarihinde UMS 1’e göre yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına yönelik finansal durum tablosundaki sunumunun daha açıklayıcı hale getirilmesi amacıyla yayımlanan. “Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1’de Yapılan Değişiklikler) KGK tarafından 12 Mart 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Bu değişiklik, işletmenin en az on iki ay sonraya erteleyebildiği yükümlülüklerin uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin ek açıklamalar ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir.

TMS 1’de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır:

- Yükümlülüklerin sınıflandırılmasında işletmenin yükümlülüğü erteleme hakkının raporlama dönemi sonunda mevcut olması gerektiği hususuna açıkça yer verilmesi.
- İşletmenin yükümlülüğü erteleme hakkını kullanmasına ilişkin işletme yönetiminin beklenti ve amaçlarının, yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını etkilemeyeceğine yer verilmesi.
- İşletmenin borçlanma koşullarının söz konusu sınıflandırmayı nasıl etkileyeceğinin açıklanması.
- İşletmenin kendi özkaynak araçlarıyla ödeyebileceği yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerin açıklanması.

Şirket’in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulaması gerekmektedir. Bununla birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Bununla birlikte, UMSK 15 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmış olduğu değişiklikle UMS 1 değişikliğinin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023 tarihine kadar ertelenmesine karar vermiştir.

TMS 1’de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar - UFRS 16 Kiralamalar’a ilişkin değişiklikler

UMSK tarafından Mayıs 2020 tarihinde COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar, UFRS 16 Kiralamalar’a ilişkin değişiklikler (UFRS 16’da Yapılan Değişiklikler) olarak yayımlanmıştır.

Bu değişiklikte birlikte, UFRS 16’ya Covid 19’dan kaynaklanan kira imtiyazlarının kiralamada yapılan bir değişiklik olarak dikkate alınmamasına yönelik kiracılar için Covid-19 konusunda muafiyet eklenmiştir.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 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)

2.6 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (UMS 1’de Yapılan Değişiklikler) (devamı)

COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar - UFRS 16 Kiralamalar’a ilişkin değişiklikler (devamı)

Öngörülen kolaylaştırıcı muafiyet. sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması.
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın. sadece normalde vadesi 30 Eylül 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

Kiraya verenler için herhangi bir kolaylaştırıcı hükme yer verilmemiştir. Kiraya verenler kira imtiyazlarının kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeye devam etmeli ve buna göre muhasebeleştirme yapmalıdırlar. COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar, UFRS 16’ya İlişkin Değişiklikler kiracılar tarafından. 1 Haziran 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler

1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

1-) Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

2-) TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

TFRS 3’deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

3-) TMS 1 ve TMS 8’deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

TMS 1 ve TMS 8’deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

4-) Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7’de Yapılan Değişiklikler)

Bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

UFRS 3’de Kavramsal Çerçeve ’ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik

Mayıs 2020’de UMSK, UFRS 3’de Kavramsal Çerçeve’ye yapılan Atıflara ilişkin değişiklik yayımlamıştır.

Değişiklikle, UMSK tarafından UFRS 3’de,Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve’nin eski bir sürümüne yapılan referanslar Mart 2018’de yayımlanan en son sürüme yapılan referanslar ile değiştirilmiştir.

Şirket’in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmekte birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 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)

2.6 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Maddi Duran Varlıklar— Kullanım amacına uygun hale getirme (UMS 16’da yapılan değişiklik)

Mayıs 2020’de UMSK, UMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklik yapan “Maddi Duran Varlıklar - Kullanım Amacına Uygun Hale Getirme” değişikliğini yayımlamıştır. Değişiklikle birlikte, artık bir şirketin, bir varlığı kullanım amacına uygun hale getirme sürecinde elde edilen ürünlerin satışından elde edilen gelirlerin maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin verilmemektedir. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini satışı gerçekleştirilen ürünlerin satış maliyetleri ile birlikte kar veya zarar’da muhasebeleştirecektir.

Söz konusu değişiklik, bu husustaki muhasebeleştirme hükümlerini açıklığa kavuşturarak şeffaflığı ve tutarlılığı artırmaktadır. Özellikle, yapılan değişiklikle birlikte, artık varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin verilmemektedir. Bunun yerine, bir şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zarara yansıtacaktır.

Şirket’in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmekte birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri (UMS 37’de yapılan değişiklik)

UMSK, Mayıs 2020’de, UMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’da değişiklik yapan “Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler - Sözleşmeyi Yerine Getirme Maliyetleri” değişikliğini yayımlamıştır.

UMSK, bir sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı olup olmadığını değerlendirmek amacıyla, sözleşmeyi yerine getirme maliyetinin hem katlanması gereken zorunlu ilave maliyetler hem de diğer doğrudan maliyetlerin dağıtımı ile ilgili maliyetleri içerdiğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UMS 37’ye yönelik bu değişikliği yayımlamıştır.

Değişiklikler, bir sözleşmenin yerine getirilip getirilmediğini değerlendirmek amacıyla bir sözleşmenin yerine getirilmesinin maliyetinin belirlenmesinde işletmenin hangi maliyetleri dahil edebileceğini belirlemiştir.

Şirket’in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmekte birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 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)

2.6 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler -2018-2020 Dönemi

UFRS’deki iyileştirmeler

Yürürlükteki standartlar için yayımlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

Bu değişiklik, bir bağlı ortaklığın ana ortaklıktan daha sonra UFRS’leri uygulamaya başlaması durumunda UFRS 1’in uygulamasını kolaylaştırmaktadır; örneğin; bir bağlı ortaklık ana ortaklıktan daha sonra UFRS’leri uygulamaya başlaması durumunda UFRS 1.D16(a) paragrafındaki muafiyetten yararlanmak suretiyle, tüm yabancı para işlemler için birikmiş yabancı para çevrim farklarını, ana ortaklığın UFRS Standartlarına geçiş tarihine göre ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına dahil edilen tutarlar üzerinden ölçmeyi seçebilir. Bu değişiklikle birlikte, bağlı ortaklıklar için isteğe bağlı bu muafiyetin uygulanması suretiyle i) gereksiz maliyetleri düşürmeyi ve ii) benzer eş anlı muhasebe kayıtlarının tutulması ihtiyacının ortadan kaldırılmasını sağlayarak UFRS Standartlarına geçişi kolaylaştıracaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar

Bu değişiklik, - finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için % 10 testinin gerçekleştirilmesi amacıyla – alınan ücretlerin bu işlemler için ödenen ücretler düşülerek net tutar üzerinden belirlenmesinde, dikkate alınacak ücretlerin yalnızca borçlu ve borç veren sıfatları ile bunlar arasında veya bunlar adına karşılıklı olarak ödenen veya alınan ücretleri içerdiğini açıklığa kavuşturmuştur.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri, Açıklayıcı Örnek 13

Bu değişiklik ile Açıklayıcı Örnek 13’ün kiraya verenin özel maliyetler ile ilgili kiracıya ödeme yapmasına ilişkin kısmı kaldırılmaktadır. Halihazırda yayımlandığı şekliyle, bu örnek, bu tür ödemelerin neden bir kiralama teşviği olmadığı konusunda açık değildir. Böylece, genel olarak yaygın karşılaşılan gayrimenkul kiralama işlemlerindeki kira teşviklerinin belirlenmesinde karışıklık yaşanması olasılığının ortadan kaldırılmasına yardımcı olacaktır.

UMS 41 Tarımsal Faaliyetler

Bu değişiklik, gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergiler için yapılan ödemelerin dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmak suretiyle UMS 41’deki gerçeğe uygun değer ölçüm hükümlerini UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü’nde gerçeğe uygun değer belirlenmesinde dikkate alınması öngörülen işlem maliyetleri ile uyumlu hale getirmiştir. Bu değişiklik, uygun olan durumlarda, UFRS 13’ün kullanılmasına yönelik esneklik sağlamaktadır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 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 2020		31 Aralık 2019	
	TP	YP	TP	YP
Bankalar	2.422.474	8.832.418	1.667.724	2.421.775
Vadesiz mevduatlar (*)	2.422.474	8.832.418	1.667.724	2.421.775
Toplam	2.422.474	8.832.418	1.667.724	2.421.775
Müşteri mevduatı	-	(1.839.582)	-	(1.525.722)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	2.422.474	6.992.836	1.667.724	896.053

(*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in müşterilerine ait vadesiz mevduatı 1.839.582 TL'dir (31 Aralık 2019: 1.525.722 TL).

4. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Borsada işlem gören hisse senetleri	21.761.418	-
Toplam	21.761.418	-

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote hisse senetleri rapor tarihi itibarıyla borsadaki işlem fiyatları üstünden gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Gerçeğe uygun değer değişikliklerinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar oluştuğu dönemde kar veya zarara dahil edilir.

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraf hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

5. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Takas ve saklama merkezinden alacaklar (*)	315.688.844	129.824.952
VİOP işlemlerinden alacaklar	135.939.820	84.515.554
Verilen depozito ve teminatlar (**)	56.350.774	66.833.108
Şüpheli ticari alacaklar	576.594	620.535
Beklenen zarar karşılığı	(576.594)	(620.535)
Verilen avanslar	6.123	7.210
Diğer ticari alacaklar	823.596	903.453
Toplam	508.809.157	282.084.277

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

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

5. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli ticari alacaklar (devamı):

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

30 Eylül tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak bakiyesi	620.535	950.402
Konusu kalmayan karşılık	(43.941)	(102.655)
30 Eylül bakiyesi	576.594	847.747

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Takas ve saklama merkezine borçlar (*)	247.348.727	109.163.454
VİOP işlemlerinden borçlar	133.626.582	84.507.247
Müşterilere borçlar	855.843	398.862
Satıcılara borçlar	676.975	2.045.132
Diğer ticari yükümlülükler	2.589.394	1.177.984
Toplam	385.097.521	197.292.679

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

6. Diğer alacaklar ve borçlar

Uzun vadeli diğer alacaklar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar	3.430.471	795.462
Toplam	3.430.471	795.462

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, verilen depozito ve teminatların detayı aşağıda özetlenmiştir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
VİOP işlem teminatları	1.358.989	455.835
Pay piyasası teminatları	1.089.274	230.654
Kira depozitosu	-	75.000
Diğer	982.208	33.973
Toplam	3.430.471	795.462

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

7. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

Maddi Duran Varlıklar

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 1.475.920 TL tutarında maddi duran varlık alımı yapılmıştır (30 Eylül 2019: 352.238 TL).

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 4.313 TL tutarında maddi duran varlık satışı yapılmıştır (30 Eylül 2019: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap döneminde 796.527 TL'lik maddi duran varlık amortisman gideri oluşmuştur (30 Eylül 2019: 548.732 TL).

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap döneminde kullanım hakkı 386.045 TL olan kiralama yoluyla edinilmiş demirbaş bulunmaktadır (30 Eylül 2019: 779.379 TL).

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap döneminde 346.476 TL'lik kiralama yoluyla elde edilmiş maddi duran varlık amortisman gideri oluşmuştur (30 Eylül 2019: 334.590 TL).

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap döneminde 577.538 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapılmıştır.(30 Eylül 2019: 99.533 TL).

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap döneminde 340.342 TL'lik maddi olmayan duran varlık itfa gideri oluşmuştur (30 Eylül 2019: 279.946 TL).

8. Finansal borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar

Finansal borçlar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli krediler	16.650.000	-
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	16.650.000	-

Şirket'in Türk Lirası kredileri sabit faizlidir.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Faiz oranı (%)	Orijinal tutarı	30 Eylül 2020 Defter Değeri (TL)
Kısa vadeli finansal borçlar			
TL krediler (overnight kredi)	%8,55	16.650.000	16.650.000
			16.650.000

Kiralama işlemlerinden borçlar

Şirket 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, TFRS 16 kapsamında 266.372 TL tutarında kısa vadeli kira yükümlülüğü (31 Aralık 2019: 382.122 TL) ile 152.431 TL tutarındaki uzun vadeli kira yükümlülüğü (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır) muhasebeleştirilmiş olup, bu yükümlülüklerden kaynaklı 346.476 TL'lik amortisman giderine, (30 Eylül 2019: 334.590 TL) 72.794 TL'lik faiz maliyetine (30 Eylül 2019: 73.632 TL) ve 5.187 TL kur farkı giderine (30 Eylül 2019 : Bulunmamaktadır) katlanmıştır. TFRS 16 kapsamında değerlendirilen kira sözleşmeleri TL sözleşmeler için %12,44 - % 21 EUR sözleşmeler için % 1,75 faiz oranı kullanılarak bugünkü değerine iskontolanmıştır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

8. Finansal borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar (devamı)

Kiralama işlemlerinden borçlar (devamı)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2020			
	Gelecekte yapılacak minimum finansal kiralama ödemeleri	Faiz	Minimum finansal kiralama ödemelerinin defter değeri
1 yıldan az	296.896	(30.524)	266.372
1-5 yıl arası	159.333	(6.902)	152.431
Toplam	456.229	(37.426)	418.803

31 Aralık 2019			
	Gelecekte yapılacak minimum finansal kiralama ödemeleri	Faiz	Minimum finansal kiralama ödemelerinin defter değeri
1 yıldan az	409.347	(27.225)	382.122
Toplam	409.347	(27.225)	382.122

9. Diğer yükümlülükler

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket’in diğer kısa vadeli yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.678.458	995.400
Toplam	1.678.458	995.400

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Şirket’in diğer uzun vadeli yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

10. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Genel

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %22’dir (2019: %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.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

10. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin finansal durum tablosunda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	13.274.043	-
Peşin ödenmiş vergi	(9.981.051)	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	3.292.992	-

Vergi gideri

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 30 Eylül 2019
Cari dönem vergi gideri	(13.274.043)	-
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(332.156)	294.076
Toplam vergi (gideri) / geliri	(13.606.199)	294.076

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 30 Eylül 2019
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	1.132.360	(34.798)
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi/(gideri)	27.551	(19.830)
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(332.156)	294.076
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	827.755	239.448

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

10. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
İzin yükümlülüğü karşılığı	1.123.877	247.253	654.973	144.094
Kıdem tazminatı karşılığı	379.240	75.848	218.930	43.786
Ticari borç	9.960	2.191	9.960	2.191
Finansal yatırımlar	2.341.888	515.215	-	-
Beklenen zarar karşılığı	576.594	126.851	620.535	136.518
Mali zarar (*)	-	-	4.310.513	948.313
Finansal kiralama işlemlerinden borçlara ilişkin düzeltmeler	418.803	92.137	382.122	84.067
Ertelenmiş vergi varlığı	4.850.362	1.059.495	6.197.033	1.358.969
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(973.434)	(194.687)	(861.619)	(189.556)
Ticari alacaklar	(168.422)	(37.053)	(168.422)	(37.053)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(1.141.856)	(231.740)	(1.030.041)	(226.609)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	3.708.506	827.755	5.166.992	1.132.360

(*) Şirket, ilgili mali zarar tutarını raporlama dönemi itibarıyla kullanmıştır.

Mali zarar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
2024 yılında sona erecek	-	4.310.513
Toplam	-	4.310.513

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 2020 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında 1 yıl içinde (2020 yılı 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 geçici farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır. Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı,, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

10. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	% Oran	1 Ocak- 30 Eylül 2020	% Oran	1 Ocak- 30 Eylül 2019
Vergi öncesi kar/(zarar)		61.870.495		(5.277.701)
Hesaplanan vergi	(%22)	(13.611.509)	(%22)	1.161.094
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan cari dönem mali zararları	-	-	%21	(1.094.479)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(%0)	(62.117)	%0	(22.595)
İndirimler	%0	48.646	(%0)	4.975
Diğer	%0	18.781	(%5)	245.081
Vergi geliri/(gideri)	(%22)	(13.606.199)	(%6)	294.076

11. Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

Şirket’in ödenmiş sermayesi 39.000.000 TL (31 Aralık 2019: 39.000.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 39.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Şirket’in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 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 2020 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 29.885.946 TL’dir (31 Aralık 2019: 29.885.946 TL).

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	30 Eylül 2020	Hisse (%)	31 Aralık 2019
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 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

11. 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 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in yasal yedekleri 2.189.811 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 2.189.811 TL).

Olağanüstü yedekler

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in olağanüstü yedekleri 27.696.135 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 27.696.135 TL).

Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Şirket’in geçmiş yıllar karları 24.321.213 TL’dir (31 Aralık 2019: 26.923.618 TL tutarındadır).

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 42.374 TL vergi sonrası aktüeryal kazanç tutarı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 152.580 TL tutarındadır).

12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

(a) Borç karşılıkları

Dava karşılıkları, Şirket’in aleyhine açılan ve devam eden davalara ilişkin doğabilecek olan yükümlülüklerle ilişkin olarak, Şirket yönetimin en iyi tahminine göre hesaplanıp finansal tablolara yansıtılmıştır. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Şirket’in 820.612 TL tutarında dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

(b) Verilen teminat mektupları

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası ve yabancı para teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

(c) Saklama hizmeti / diğer

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

13. Çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli karşılıklar		
İzin karşılığı	1.123.877	654.973
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	379.240	218.930
Toplam	1.503.117	873.903

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

13. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
1 Ocak bakiyesi	218.930	357.476
Hizmet maliyeti	249.872	97.095
Faiz maliyeti	11.293	7.448
Dönem içi ödemeler	(238.612)	(159.843)
Aktüeryal (kazanç)/kayıp (*)	137.757	(99.151)
Toplam	379.240	203.025

(*) Aktüeryal farklar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiştir.

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

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

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı (%)	4,15	4,86
Varsayılan maaş artış/ enflasyon oranı (%)	7	7
Emeklilik olasılığı hesaplamada kullanılan devir hızı oranı (%)	12,20	12,20

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 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 7.117,17 TL üzerinden hesaplanmaktadır (31 Aralık 2019: 6.379,86 TL).

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcısı gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 919.948 TL'dir (30 Eylül 2019: 542.254 TL).

14. Hasılat ve satışların maliyeti

	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Temmuz- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019
Forex işlemlerinden komisyon gelirleri (*)	78.797.134	16.198.200	22.485.369	9.430.856
VİOP işlemlerinden komisyon gelirleri	31.783.910	11.946.348	15.345.507	5.826.959
Brüt kar/zarar	110.581.044	28.144.548	37.830.876	15.257.815

(*) Müşterilerin net komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Temmuz- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019
Personel giderleri	25.883.936	9.200.741	17.607.957	5.806.836
Vergi, resim ve harçlar	5.150.833	1.437.529	1.278.128	542.554
İşyeri kira giderleri	1.926.259	857.809	1.382.283	248.516
Bina yönetim giderleri	1.762.680	591.142	1.016.683	381.939
Danışmanlık ve denetim giderleri	1.688.735	545.401	1.548.724	421.953
Bilgi işlem giderleri	1.227.290	281.634	195.286	46.118
Amortisman ve itfa giderleri	1.136.869	373.890	1.163.268	604.706
Haberleşme giderleri	949.237	323.383	672.218	228.699
Dışarıdan sağlanan hizmetler	823.368	278.888	698.773	294.674
Ulaşım giderleri	517.681	181.053	775.358	288.706
Kanunen kabul edilmeyen giderler	282.351	70.055	102.704	14.303
Banka masrafları	178.372	60.010	73.119	23.826
Temsil ve ağırlama giderleri	61.115	27.204	109.017	29.107
Bakım ve onarım gideri	59.025	26.936	227.578	60.337
Konaklama giderleri	57.046	34.493	153.223	34.700
Kırtasiye giderleri	44.957	14.686	89.129	14.153
Diğer giderler	912.052	214.264	889.194	260.349
Toplam	42.661.806	14.519.118	27.982.642	9.301.476

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Temmuz- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019
Reklam ve ilan giderleri	7.947.188	3.087.207	11.182.238	2.779.443
Takasbank, MKK, VİOP işlem giderleri	5.394.394	2.323.888	2.692.060	1.233.444
Data sağlayıcı giderleri	5.282.913	1.653.023	4.075.312	427.528
Diğer	136.332	49.057	102.670	31.199
Toplam	18.760.827	7.113.175	18.052.280	4.471.614

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

16. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Temmuz- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019
Kur farkı gelirleri	62.834.265	26.809.933	35.179.719	8.798.176
Veri yayın ücreti gelirleri	925.715	312.400	730.430	284.095
Faiz gelirleri	235.409	101.820	340.391	121.834
Diğer	1.952.168	730.972	1.062.798	110.429
Toplam	65.947.557	27.955.125	37.313.338	9.314.534

17. Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Temmuz- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019
Kur farkı giderleri	50.520.174	19.014.777	34.293.036	9.339.974
Faiz giderleri	72.794	48.977	-	-
Diğer	857.104	820.612	93.957	5.498
Toplam	51.450.072	19.907.256	34.386.993	9.345.472

18. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Temmuz- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019
Yatırım faaliyetlerinden gelirler				
Temettü gelirleri	223.484	149.178	-	-
Toplam	223.484	149.178	-	-

	1 Ocak – 30 Eylül 2020	1 Temmuz – 30 Eylül 2020	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer zararı				
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer zararı	2.341.888	1.144.385	-	-
Toplam	2.341.888	1.144.385	-	-

19. Finansman giderleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2020	1 Temmuz – 30 Eylül 2020	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019
Banka kredileri faiz giderleri	487.609	415.196	-	-
Toplam	487.609	415.196	-	-

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

20. İlişkili taraf açıklamaları

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ilişkili taraf borç alacak bakiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

21. 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’i çerçevesinde takip etmektedir.

Şirket, 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

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

i) 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla faize duyarlı varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

ii) Kur riski açıklamaları

Dövizde dayalı varlıklar Şirket’in kur riskine maruz kalmasına sebebiyet vermektedir. Dövizde dayalı varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur.

	30 Eylül 2020			31 Aralık 2019		
	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Euro	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Euro
Bankalar	8.832.418	1.056.350	64.026	2.421.775	285.279	109.338
Ticari alacaklar	240.413.506	24.820.611	5.106.668	114.559.857	17.558.745	1.542.327
Dönen varlıklar	249.245.924	25.876.961	5.170.694	116.981.632	17.844.024	1.651.665
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	-	(84.403)	-	(12.691)
Ticari borçlar	(179.261.363)	(20.086.714)	2.456.623	(77.225.316)	(11.882.866)	(998.213)
Kısa vadeli finansal yükümlülükler	(179.261.363)	(20.086.714)	(2.456.623)	(77.309.719)	(11.882.866)	(1.010.904)
Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu	69.984.561	5.790.247	2.714.071	39.671.913	5.961.158	640.761

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

ii) Kur riski açıklamaları (devamı)

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

	30 Eylül 2020			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	Döviz Kurlarının %10 Değişmesi halinde			
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	4.521.025	(4.521.025)	4.521.025	(4.521.025)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	4.521.025	(4.521.025)	4.521.025	(4.521.025)
1- Euro net varlık/ yükümlülüğü	2.477.431	(2.477.431)	2.477.431	(2.477.431)
2- Euro riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- Euro Net Etki (1+2)	2.477.431	(2.477.431)	2.477.431	(2.477.431)
Toplam	6.998.456	(6.998.456)	6.998.456	(6.998.456)

	31 Aralık 2019			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	Döviz Kurlarının %10 Değişmesi halinde			
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.541.046	(3.541.046)	3.541.046	(3.541.046)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	3.541.046	(3.541.046)	3.541.046	(3.541.046)
1- Euro net varlık/ yükümlülüğü	426.145	(426.145)	426.145	(426.145)
2- Euro riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- Euro Net Etki (1+2)	426.145	(426.145)	426.145	(426.145)
Toplam	3.967.191	(3.967.191)	3.967.191	(3.967.191)

iii) Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Borsa İstanbul’da işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda bağlı menkul kıymetler arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endekste olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket’in özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

	Endekste ki değişim	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
		Kar veya Zarar Tablosu	Kar veya Zarar Tablosu
BIST	%10	2.176.142	-

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

iv) Likidite riski açıklamaları

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

Likidite riski tabloları

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

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

30 Eylül 2020	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	403.844.782	403.882.208	403.516.189	206.686	159.333	-
Finansal borçlanmalar	16.650.000	16.650.000	16.650.000	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	418.803	456.229	90.210	206.686	159.333	-
Ticari borçlar	385.097.521	385.097.521	385.097.521	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.678.458	1.678.458	1.678.458	-	-	-

31 Aralık 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	198.670.201	198.697.426	198.412.505	284.921	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	382.122	409.347	124.426	284.921	-	-
Ticari borçlar	197.292.679	197.292.679	197.292.679	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	995.400	995.400	995.400	-	-	-

v) Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

v) Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

i. Finansal varlıklar:

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları değişimi kar/zarara yansıtılan -Diğer vadeli döviz alım satım işlemleri	Gerçeğe uygun değer farkları değişimi kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar /varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
30 Eylül 2020						
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	11.254.892	-	-	-	11.254.892	11.254.892
Finansal yatırımlar	-	-	21.761.418	-	21.761.418	21.761.418
Ticari alacaklar	508.809.157	-	-	-	508.809.157	508.809.157
Finansal yükümlülükler						
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	-	418.803	418.803	418.803
Finansal borçlanmalar	-	-	-	16.650.000	16.650.000	16.650.000
Ticari borçlar	-	-	-	385.097.521	385.097.521	385.097.521
31 Aralık 2019						
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	4.089.499	-	-	-	4.089.499	4.089.499
Ticari alacaklar	282.879.739	-	-	-	282.879.739	282.879.739
Finansal yükümlülükler						
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	-	382.122	382.122	382.122
Ticari borçlar	-	-	-	197.292.679	197.292.679	197.292.679

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

v) Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçlar, kullanılan değerlendirme tekniklerine göre aşağıdaki seviyeler şeklinde sınıflandırılmıştır.

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

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

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

Finansal araçların kategorileri			
30 Eylül 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar			
- Hisse senetleri	21.761.418	-	-

vi) Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler	-	-
- Finansal borçlanmalar	16.650.000	-
- Kiralama işlemlerinden borçlar	418.803	382.122
Toplam	17.068.803	382.122

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlanmalar	%8,55	-
- Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar ile kiralama işlemlerinden borçlar	%12,44-%21	%21,00

22. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.