

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

**31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren
Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim
Raporu**

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

İçindekiler

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

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

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

Giriş

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (Eski unvanıyla "GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi")'nin ("Şirket") 31 Mart 2019 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren üç aylık hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun("ara dönem özet finansal bilgi") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") 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 31 Mart 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 15 Mayıs 2018 tarihli bağımsız denetçi ve sınırlı denetim raporlarında olumlu görüş ve sonuç bildirmiştir.

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

Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

15 Mayıs 2019
İstanbul, Türkiye

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Dipnot	Sınırlı denetimden geçmiş 31 Mart 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		248.862.266	205.832.394
Nakit ve nakit benzerleri	3	6.292.792	2.656.849
Ticari alacaklar	4	240.354.271	200.631.240
<i>-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>240.354.271</i>	<i>200.631.240</i>
Peşin ödenmiş giderler		990.916	536.439
Cari dönem vergi varlığı	5	1.136.105	1.932.016
Diğer dönen varlıklar		88.182	75.850
Duran varlıklar		7.242.410	5.696.979
Ticari alacaklar	4	2.045.088	1.337.296
<i>-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>2.045.088</i>	<i>1.337.296</i>
Maddi duran varlıklar		2.071.814	1.587.637
Maddi olmayan duran varlıklar		2.760.134	2.772.046
Ertelenmiş vergi varlığı	5	365.374	--
Toplam varlıklar		256.104.676	211.529.373
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		160.098.362	115.216.078
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	15	326.742	--
Ticari borçlar	4	157.161.327	112.573.571
<i>-İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar</i>		<i>157.161.327</i>	<i>112.573.571</i>
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		1.123.450	1.017.352
Kısa vadeli karşılıklar	8	561.059	403.077
<i>-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>		<i>561.059</i>	<i>403.077</i>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		925.784	1.222.078
Uzun vadeli yükümlülükler		509.697	392.274
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	15	316.255	--
Uzun vadeli karşılıklar	8	193.442	357.476
<i>-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		<i>193.442</i>	<i>357.476</i>
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	5	--	34.798
ÖZKAYNAKLAR		95.496.617	95.921.021
Ödenmiş sermaye	6	39.000.000	39.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		215.989	111.457
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		29.885.946	29.885.946
<i>-Yasal yedekler</i>	6	<i>878.743</i>	<i>878.743</i>
<i>-Olağanüstü yedekler</i>	6	<i>29.007.203</i>	<i>29.007.203</i>
Geçmiş yıllar karı/(zararı)		26.923.618	(1.029.406)
Net dönem karı/(zararı)		(528.936)	27.953.024
Toplam kaynaklar		256.104.676	211.529.373

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait

Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

Kar veya zarar kısmı:	Dipnot	Sınırlı	Sınırlı
		denetimden geçmiş	denetimden geçmiş
		1 Ocak –	1 Ocak –
		31 Mart 2019	31 Mart 2018
Hasılat	9	10.131.760	9.246.941
Brüt kar		10.131.760	9.246.941
Genel yönetim giderleri (-)	10	(8.973.764)	(6.580.526)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	10	(4.294.589)	(1.800.147)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	14.144.131	7.242.571
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	12	(11.962.779)	(3.921.594)
Esas faaliyet karı/(zararı)		(955.241)	4.187.245
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zararı)		(955.241)	4.187.245
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)		426.305	(953.844)
-Dönem vergi gideri	5	--	(1.009.618)
-Ertelenmiş vergi geliri	5	426.305	55.774
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		(528.936)	3.233.401
Diğer kapsamlı gelir:			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		104.532	90.571
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	8	130.665	116.117
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları vergi etkisi	5	(26.133)	(25.546)
Toplam kapsamlı gelir		(424.404)	3.323.972

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
						Geçmiş yıllar karı/ (zararı)	Net dönem karı/ (zararı)	
1 Ocak 2018	6	39.000.000		95.866	21.520.325	(1.248.746)	8.584.961	67.952.406
Transferler	6	-	-	-	-	8.584.961	(8.584.961)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	90.571	-	-	-	3.233.401	3.233.401
31 Mart 2018		39.000.000		186.437	21.520.325	7.336.215	3.233.401	71.276.378
1 Ocak 2019	6	39.000.000		111.457	29.885.946	(1.029.406)	27.953.024	95.921.021
Transferler	6	-	-	-	-	27.953.024	(27.953.024)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	104.532	-	-	-	(528.936)	(424.404)
31 Mart 2019		39.000.000		215.989	29.885.946	26.923.618	(528.936)	95.496.617

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş
	Dipnot	1 Ocak-31 Mart 2019	1 Ocak-31 Mart 2018
İşletme faaliyetlerden nakit akışları:			
Dönem karı/(zararı)		(528.936)	3.233.401
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	10	(279.560)	(331.136)
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.018.789	464.002
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(90.440)	(16.670)
- Vergi ile ilgili düzeltmeler	5	(795.911)	(143.092)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(41.324.999)	(34.474.063)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		81.257	133.324
- Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		668.063	(3.921.972)
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		757.348	1.351.681
Vergi Ödemeleri		--	(866.527)
Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(40.494.389)	(34.571.052)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alışından kaynaklanan nakit çıkışları		(134.374)	(17.889)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(134.374)	(17.889)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:			
Alınan faizler	11	86.228	16.670
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		86.228	16.670
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış		(40.542.535)	(34.572.271)
Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine olan etkisi		43.919.693	36.009.515
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	1.860.422	742.691
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	5.237.580	2.179.935

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
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 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 281'dir (31 Aralık 2018: 293).

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	Hisse		Hisse	
	(%)	31 Mart 2019	(%)	31 Aralık 2018
Werner Josef Allemann	100	39.000.000	100	39.000.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100	39.000.000	100	39.000.000

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
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 ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

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

2.1.2 Netleştirme/mahsup

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

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Faaliyet konusu

Şirket, 11 Temmuz 2013 tarih ve 28704 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve 17 Aralık 2013 tarih ve 28854 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği (Yatırım Kuruluşları Tebliği)'ne uygun olarak faaliyet göstermektedir.

Şirket'in hasılatı kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği spread gelirlerinden ve VIOP gelirlerinden oluşmaktadır.

2.1.5 İşlevsel ve sunum para birimi

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

2.1.6 Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir. 31 Mart 2019 itibarıyla ABD doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 5,6284 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 6,3188 TL'dir (31 Aralık 2018: 1 ABD doları: 5,2609 TL, 1 Avro: 6,0280 TL).

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler

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

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

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

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

a-) Kiralama Tanımı

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

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

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

b-) Kiracı olarak

Şirket sadece taşıt kiralamasında bulunmaktadır.

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

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

Kullanım hakkı varlıklarının defter değerleri aşağıdaki gibidir;

	Maddi duran varlıklar
	Taşıtlar
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiye	715.412
31 Mart 2019 tarihi itibarıyla bakiye	617.451

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)

i. Önemli Muhasebe Politikaları

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

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

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

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

ii. Geçiş

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

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

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

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

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

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

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)

c-) Finansal tablolara etkileri

i. Geçiş etkisi

TFRS 16’ya geçiş etkisi aşağıda özetlenmiştir.

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

ii. Cari dönem etkisi

Başlangıçta TFRS 16’nın bir sonucu olarak, daha önce faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar ile ilgili olarak Şirket, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 617.451 TL tutarında kullanım hakkı ve 642.997 TL tutarında kiralama yükümlülüğü muhasebeleştirmiştir.

Ayrıca, TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, Şirket faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebeleştirmiştir. 31 Mart 2019 tarihinde sona eren üç aylık hesap döneminde, Şirket bu kiralamalardan 97.961 TL değerinde amortisman gideri ve 36.110 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, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 31 Mart 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 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 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

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

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (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 yayınlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır 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

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Henüz uygulanmayan yeni standart 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

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Bankalar	6.292.792	2.656.849
<i>Vadeli mevduatlar</i> (*)	2.504.212	-
<i>Vadesiz mevduatlar</i> (**)	3.788.644	2.659.279
<i>Beklenen zarar karşılığı</i> (***)	(64)	(2.430)
Toplam	6.292.792	2.656.849
Eksi: faiz tahakkukları	4.212	-
Müşteri mevduatı	1.051.000	796.427
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	5.237.580	1.860.422

(*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatın faiz oranı %20,5 olup 1 gün vadelidir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

(**) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in müşterilerine ait vadesiz mevduatı 1.051.000 TL'dir (31 Aralık 2018: 796.427 TL).

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

4. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Takas ve saklama merkezinden alacaklar (*)	102.576.895	91.881.312
Verilen depozito ve teminatlar	68.324.477	70.339.536
VİOP işlemlerinden alacaklar	67.900.304	38.182.897
Diğer ticari alacaklar	1.546.615	225.090
Verilen avanslar	5.980	2.405
Şüpheli ticari alacaklar	894.176	950.402
Beklenen zarar karşılığı	(894.176)	(950.402)
240.354.271	200.631.240	

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

4. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Uzun vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	2.045.088	1.337.296
	2.045.088	1.337.296

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
VİOP işlem teminatları	1.738.995	1.044.431
Pay piyasası teminatları	205.896	198.670
Kira depozitosu	66.798	66.798
Diğer	33.399	27.397
	2.045.088	1.337.296

Kısa vadeli ticari borçlar :

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Takas ve saklama merkezine borçlar (*)	87.223.377	70.757.182
VİOP işlemlerinden borçlar	67.892.804	38.182.897
Satıcılara borçlar	1.314.803	3.014.757
Müşterilere borçlar	13.397	208.240
Diğer ticari yükümlülükler	716.946	410.495
	157.161.327	112.573.571

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

5. 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.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

5. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	(8.391.768)
Peşin ödenmiş vergi	1.136.105	10.323.784
Cari Dönem Vergi varlığı / (yükümlülüğü)	1.136.105	1.932.016

Vergi gideri

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren üç aylık hesap dönemlerine ait toplam vergi gelir/giderinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak -31 Mart 2019	1 Ocak -31 Mart 2018
Cari dönem vergi gideri	-	(1.009.618)
Ertelenmiş vergi geliri	426.305	55.774
Toplam vergi (gideri) / geliri	426.305	(953.844)

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Dönem başı ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(34.798)	(73.662)
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen vergi gideri	(26.133)	(25.546)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	426.305	55.774
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	365.374	(43.434)

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

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
İzin yükümlülüğü karşılığı	561.059	123.433	403.077	88.677
Kıdem tazminatı karşılığı	193.442	38.688	357.476	78.645
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	6.522	1.435	(921.159)	(202.655)
Beklenen zarar karşılığı	894.176	196.719	-	-
TFRS 16 etkisi	23.180	5.099	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	1.678.379	365.374	(160.606)	(35.333)
Diğer	-	-	2.430	535
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	2.430	535
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	1.678.379	365.374	(158.176)	(34.798)

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

5. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Vergi öncesi kar/(zarar)	(955.241)	4.187.245
Hesaplanan vergi (%22)	210.153	(921.194)
Uzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan cari dönem mali zararları	145.759	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(14.326)	(27.023)
Diğer	84.719	(5.627)
Vergi geliri/(gideri)	426.305	(953.844)

6. 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 31 Mart 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 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla kardan ayrılan yedeklerinin tutarı 29.885.946 TL'dir (31 Aralık 2018: 29.885.946 TL).

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

	Hisse (%)	31 Mart 2019	Hisse (%)	31 Aralık 2018
Werner Josef Allemann	100.00	39.000.000	100.00	39.000.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100.00	39.000.000	100.00	39.000.000

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

6. 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. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 878.743 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 878.743 TL).

Olağanüstü yedekler

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

Geçmiş yıllar karları

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

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, 215.989 TL vergi sonrası aktüeryal kazanç tutarı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 111.457 TL tutarındadır).

7. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

(a) Kısa vadeli borç karşılıkları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

(b) Verilen teminat mektupları

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

(c) Saklama hizmeti / diğer

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

8. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	193.442	357.476
Kısa vadeli karşılıklar		
İzin karşılığı	561.059	403.077
	754.501	760.553

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

8. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2019	31 Mart 2018
1 Ocak bakiyesi	357.476	359.629
Faiz maliyeti	2.455	5.095
Hizmet maliyeti	2.290	109.200
İşten çıkarma maliyeti	34.054	34.975
Dönem içi ödemeler	(72.168)	(42.634)
Aktüeryal kazanç	(130.665)	(116.117)
Toplam	193.442	350.148

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.

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı (%)	5,02	4,55

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

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 172.481 TL'dir (31 Mart 2018 – 321.784 TL).

9. Hasılat ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Forex işlemlerinden komisyon gelirleri (*)	6.260.014	7.248.568
VİOP işlemlerinden komisyon gelirleri	3.871.746	1.998.373
Brüt kar/zarar	10.131.760	9.246.941

(*) Müşterilerin net komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Personel giderleri	5.659.348	3.246.271
Danışmanlık ve denetim giderleri	651.750	483.147
İşyeri kira giderleri	539.169	569.692
Vergi resim ve harçlar	364.256	404.699
Bina yönetim giderleri	296.468	483.860
Amortisman ve itfa giderleri	279.560	331.136
Ulaşım giderleri	237.358	96.295
Haberleşme giderleri	200.670	123.649
Dışarıdan sağlanan hizmetler	163.000	135.425
Bilgi işlem giderleri	91.308	57.872
Bakım ve onarım gideri	84.529	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	65.117	122.832
Kırtasiye giderleri	52.302	6.099
Konaklama giderleri	41.409	33.646
Temsil ve ağırlama giderleri	17.197	12.011
Banka masrafları	16.599	17.255
Diğer giderler	213.724	456.637
Toplam	8.973.764	6.580.526

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak -31 Mart 2019	1 Ocak -31 Mart 2018
Reklam ve ilan giderleri	2.335.088	540.821
Data sağlayıcı giderleri	1.327.077	987.605
Takasbank, MKK, VİOP işlem giderleri	618.284	269.570
Diğer	14.140	2.151
Toplam	4.294.589	1.800.147

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak -31 Mart 2019	1 Ocak -31 Mart 2018
Kur farkı gelirleri	13.672.682	6.912.102
Veri yayın ücreti giderleri	174.390	-
Faiz gelirleri	86.228	16.670
Karşılık iptalleri	-	9.033
VİOP kar zarar gelirleri	-	332
Diğer	210.831	304.434
Toplam	14.144.131	7.242.571

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

12. Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak -31 Mart 2019	1 Ocak -31 Mart 2018
Kur farkı giderleri	11.919.091	3.920.664
Diğer	43.688	930
Toplam	11.962.779	3.921.594

13. İlişkili taraf açıklamaları

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

14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye yönetimi

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

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

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

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

14. 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.

	31 Mart 2019			31 Aralık 2018		
	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Euro	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Euro
Bankalar	2.384.072	246.179	158.017	1.315.129	148.134	88.887
Ticari Alacaklar	91.217.681	15.177.088	917.098	5.908.425	1.064.009	51.556
Dönen varlıklar	93.601.753	15.423.267	1.075.115	7.223.554	1.212.143	140.443
Ticari Borçlar	(124.090.439)	(11.023.598)	(9.819.146)	(58.814.996)	(10.474.951)	(615.018)
Kısa vadeli finansal yükümlülükler	(124.090.439)	(11.023.598)	(9.819.146)	(58.814.996)	(10.474.951)	(615.018)
Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu	(30.488.686)	4.399.669	(8.744.031)	(51.591.442)	(9.262.807)	(475.575)

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

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

	31 Mart 2019				31 Aralık 2018			
	Kar/Zarar		Özkaynak		Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	Döviz Kurlarının %10 Değişmesi halinde				Döviz Kurlarının %10 Değişmesi halinde			
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.476.310	(2.476.310)	2.476.310	(2.476.310)	(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)	2.476.310	(2.476.310)	2.476.310	(2.476.310)	(4.873.070)	4.873.070	(4.873.070)	4.873.070
1- Euro net varlık/yükümlülüğü	(5.525.178)	5.525.178	(5.525.178)	5.525.178	(286.074)	286.074	(286.074)	286.074
2- Euro riskinden korunan kısım	-	-	-	-	-	-	-	-
3- Euro Net Etki(1+2)	(5.525.178)	5.525.178	(5.525.178)	5.525.178	(286.074)	286.074	(286.074)	286.074
Toplam	(3.048.869)	3.048.869	(3.048.869)	3.048.869	(5.159.144)	5.159.144	(5.159.144)	5.159.144

15. Finansal borçlar

Şirket 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, TFRS 16 kapsamında 326.742 TL tutarında kısa vadeli kira yükümlülüğü ve 316.255 TL tutarında uzun vadeli kira yükümlülüğü muhasebeleştirilmiş olup, bu yükümlülüklerden kaynaklı 97.661 TL'lik amortisman gideri ve 36.110 TL'lik faiz maliyetine katlanmıştır.

16. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.