

**GCM Yatırım Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

**31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren  
Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait  
Özet Finansal Tablolar ve  
Sınırlı Denetim  
Raporu**

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

<b>İçindekiler</b>	<b>Sayfa</b>
Ara dönem finansal bilgilere ilişkin 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- 24

## **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") 31 Mart 2020 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren üç 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

30 Haziran 2020  
İstanbul, Türkiye

**GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
31 Mart 2020 Tarihi İtibarıyla  
Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)  
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot referansları</b>	<b>Sınırlı denetimden geçmiş 31 Mart 2020</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019</b>
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>322.506.719</b>	<b>287.505.892</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	9.193.836	4.089.499
Finansal yatırımlar	4	3.378.557	--
Ticari alacaklar	5	308.106.858	282.084.277
Peşin ödenmiş giderler		1.706.238	1.181.323
Diğer dönen varlıklar		121.230	150.793
<b>Duran varlıklar</b>		<b>5.799.149</b>	<b>6.464.422</b>
Ticari alacaklar		110.413	--
Diğer alacaklar	5	1.083.324	795.462
Maddi duran varlıklar	6	1.660.681	1.724.774
Maddi olmayan duran varlıklar	6	2.698.515	2.811.826
Ertelemiş vergi varlığı	8	246.216	1.132.360
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>328.305.868</b>	<b>293.970.314</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>221.761.931</b>	<b>200.391.645</b>
Kiralama işlemlerinden borçlar		324.079	382.122
Ticari borçlar	5	213.954.531	197.292.679
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	2.761.673	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	922.298	995.400
Kısa vadeli karşılıklar	11	750.519	654.973
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		750.519	654.973
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	3.048.831	1.066.471
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>395.795</b>	<b>218.930</b>
Kiralama işlemlerinden borçlar		55.408	--
Uzun vadeli karşılıklar	11	340.387	218.930
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		340.387	218.930
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>106.148.142</b>	<b>93.359.739</b>
Ödenmiş sermaye	9	39.000.000	39.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	9	60.974	152.580
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	29.885.946	29.885.946
Geçmiş yıllar karı	9	24.321.213	26.923.618
Net dönem karı/(zararı)		12.880.009	(2.602.405)
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>328.305.868</b>	<b>293.970.314</b>

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

**GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Hasılat	12	32.002.616	10.131.760
<b>Brüt kar</b>		<b>32.002.616</b>	<b>10.131.760</b>
Genel yönetim giderleri (-)	13	(12.142.913)	(8.973.764)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	13	(5.589.786)	(4.294.589)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	12.479.609	14.144.131
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(10.135.698)	(11.962.779)
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>16.613.828</b>	<b>(955.241)</b>
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(62.018)	-
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zararı)</b>		<b>16.551.810</b>	<b>(955.241)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)</b>		<b>(3.671.801)</b>	<b>426.305</b>
Dönem vergi gideri	8	(2.762.756)	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	8	(909.045)	426.305
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)</b>		<b>12.880.009</b>	<b>(528.936)</b>
<b>Dönem karı/(zararı)</b>		<b>12.880.009</b>	<b>(528.936)</b>
Diğer kapsamlı gelir:			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler</b>		<b>(91.606)</b>	<b>104.532</b>
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	11	(114.507)	130.665
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları vergi etkisi	8	22.901	(26.133)
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>12.788.403</b>	<b>(424.404)</b>

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

**GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara 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)	
<b>1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>9</b>	<b>39.000.000</b>	<b>29.885.946</b>	<b>111.457</b>	<b>(1.029.406)</b>	<b>27.953.024</b>	<b>95.921.021</b>
Transferler	9	--	--	--	27.953.024	(27.953.024)	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	104.532	--	(528.936)	(424.404)
<b>31 Mart 2019 itibarıyla bakiyeler</b>		<b>39.000.000</b>	<b>29.885.946</b>	<b>215.989</b>	<b>26.923.618</b>	<b>(528.936)</b>	<b>95.496.617</b>
<b>1 Ocak 2020 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>9</b>	<b>39.000.000</b>	<b>29.885.946</b>	<b>152.580</b>	<b>26.923.618</b>	<b>(2.602.405)</b>	<b>93.359.739</b>
Transferler	9	--	--	--	(2.602.405)	2.602.405	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	(91.606)	--	12.880.009	12.788.403
<b>31 Mart 2020 itibarıyla bakiyeler</b>		<b>39.000.000</b>	<b>29.885.946</b>	<b>60.974</b>	<b>24.321.213</b>	<b>12.880.009</b>	<b>106.148.142</b>

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

**GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet

Nakit Akış Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Sınırlı denetimden geçmiş Cari dönem	Sınırlı denetimden geçmiş Geçmiş dönem
Dipnot	1 Ocak-31 Mart 2020	1 Ocak-31 Mart 2019
<b>A. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları:</b>	<b>3.146.265</b>	<b>3.386.210</b>
Dönem net karı/(zararı)	12.880.009	(528.936)
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>	<b>4.953.189</b>	<b>484.166</b>
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	6	395.068
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		860.145
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	11	263.300
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	5	596.845
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(35.843)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	15	(48.134)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	15	12.291
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		62.018
-Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler		62.018
Vergi Geliri/Gideriyle İlgili Düzeltmeler		3.671.801
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</b>	<b>(14.686.933)</b>	<b>3.430.980</b>
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		(3.440.575)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(27.017.701)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	5	(27.017.701)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		29.563
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		29.563
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(524.915)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	5	16.661.852
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		16.661.852
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(233.270)
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(233.270)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(1.083)
Kıdem Ödemeleri		(160.804)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:</b>	<b>(110.089)</b>	<b>(134.374)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6	(110.089)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(110.089)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:</b>	<b>(91.188)</b>	<b>86.228</b>
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(127.031)
Ödenen Faiz	15	(12.291)
Alınan Faiz		48.134
<b>Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi</b>	<b>293.694</b>	<b>39.094</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki /artış (A+B+C)</b>	<b>3.238.682</b>	<b>3.377.158</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>3</b>	<b>2.563.777</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>3</b>	<b>5.802.459</b>

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



## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara 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 (“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 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 304’dür (31 Aralık 2019: 303).

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

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

	Hisse		Hisse	
	(%)	31 Mart 2020	(%)	31 Aralık 2019
Werner Josef Allemann	100	39.000.000	100	39.000.000
<b>Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)</b>	<b>100</b>	<b>39.000.000</b>	<b>100</b>	<b>39.000.000</b>

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap ara dönemine ait hazırlanan özet finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 30 Haziran 2020 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu’nun ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara 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.

31 Mart 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. 31 Mart 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.

##### **2.1.5 İşlevsel ve sunum para birimi**

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

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

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

#### **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 2020 tarihi itibarıyla ABD doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 6,5160 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 7,2150 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 yıl itibarıyla 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.

#### **2.5 Diğer Hususlara İlişkin 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**

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

### **2.6 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan yeni standart ve yorumlar**

#### ***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, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

#### **Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 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 getirmiş ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir.

TMS 1'de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır:

- a. Yükümlülüklerin sınıflandırılmasında işletmenin yükümlülüğü erteleme hakkının raporlama dönemi sonunda mevcut olması gerektiği hususunun açıklanması.
- b. İşletmenin yükümlülüğü erteleme hakkını kullanmasına ilişkin işletme yönetiminin beklenti ve amaçlarının, yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını etkilemeyeceğinin açıklanması.
- c. İşletmenin borçlanma koşullarının söz konusu sınıflandırmayı nasıl etkileyeceğinin açıklanması.
- d. 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 tarafından Nisan 2020'yayımlanan duyuru ile bu değişikliğin yürürlük tarihinin bir yıl ertelenmesini gündemine aldığı belirtilmiştir.

UMS 1'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

1 Ocak 2020 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

1. *Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)*
2. *UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı*

UFRS 3'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

3. *UMS 1 ve UMS 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 (UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)*

Bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklenmemektedir.

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Bankalar	9.193.836	4.089.499
<i>Vadesiz mevduatlar (*)</i>	9.193.836	4.089.499
<b>Toplam</b>	<b>9.193.836</b>	<b>4.089.499</b>
Müşteri mevduatı	(3.391.377)	(1.525.722)
<b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>5.802.459</b>	<b>2.563.777</b>

(\*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in müşterilerine ait vadesiz mevduatı 3.391.377 TL'dir (31 Aralık 2019: 1.525.722 TL).

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Hisse senetleri	3.378.557	--
<b>Toplam</b>	<b>3.378.557</b>	<b>--</b>

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:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Takas ve saklama merkezinden alacaklar(*)	145.948.452	129.824.952
VİOP işlemlerinden alacaklar	98.588.121	84.515.554
Verilen depozito ve teminatlar(**)	62.364.320	66.833.108
Diğer ticari alacaklar	1.195.018	903.453
Verilen avanslar	10.947	7.210
Şüpheli ticari alacaklar	596.845	620.535
Beklenen zarar karşılığı	(596.845)	(620.535)
<b>Toplam</b>	<b>308.106.858</b>	<b>282.084.277</b>

(\*) 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

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

### 5. Diğer alacaklar ve borçlar

#### Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar	1.193.737	795.462
	<b>1.193.737</b>	<b>795.462</b>

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
VİOP işlem teminatları	812.033	455.835
Pay piyasası teminatları	271.290	230.654
Kira depozitosu	35.000	75.000
Diğer	75.414	33.973
	<b>1.193.737</b>	<b>795.462</b>

#### Kısa vadeli ticari borçlar :

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Takas ve saklama merkezine borçlar(*)	117.703.389	109.163.454
VİOP işlemlerinden borçlar	92.116.728	84.507.247
Müşterilere borçlar	1.037.482	398.862
Satıcılara borçlar	443.925	2.045.132
Diğer ticari yükümlülükler	2.653.007	1.177.984
	<b>213.954.531</b>	<b>197.292.679</b>

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

31 Mart tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>620.535</b>	<b>950.402</b>
Konusu kalmayan karşılık	(23.690)	(56.226)
<b>31 Mart bakiyesi</b>	<b>596.845</b>	<b>894.176</b>

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

### 6. Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar

#### Maddi Duran Varlıklar

31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 217.664 TL tutarında maddi duran varlık alımı yapılmıştır (31 Aralık 2019: 486.506 TL).

31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 173.322 TL’lik maddi duran varlık amortismanı oluşmuştur (31 Aralık 2019: 719.531 TL).

31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde kullanım hakkı 902.029 TL olan kiralama yoluyla edinilmiş demirbaş bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 794.454 TL ).

31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 108.435 TL’lik kiralama yoluyla elde edilmiş maddi duran varlık amortismanı oluşmuştur (31 Aralık 2019: 424.292 TL).

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde maddi olmayan duran varlık alımı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: 415.383 TL).

31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içerisinde 113.311 TL’lik maddi olmayan duran varlık amortismanı oluşmuştur (31 Aralık 2019: 375.603 TL).

### 7. Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.500.888	982.446
Personele borçlar	1.547.943	84.025
<b>Toplam</b>	<b>3.048.831</b>	<b>1.066.471</b>

### 8. 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

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

#### b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	2.762.756	--
Peşin ödenmiş vergi	(1.083)	--
<b>Vergi varlığı / (yükümlülüğü)</b>	<b>2.761.673</b>	<b>--</b>

#### Vergi gideri

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gelir/giderinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Cari dönem vergi gideri	(2.762.756)	--
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(909.045)	426.305
<b>Toplam vergi (gideri) / geliri</b>	<b>(3.671.801)</b>	<b>426.305</b>

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 31 Mart 2020	1 Ocak 31 Mart 2019
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	1.132.360	(34.798)
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi/(gideri)	22.901	(26.133)
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	(909.045)	426.305
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>246.216</b>	<b>365.374</b>



## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünü oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
İzin yükümlülüğü karşılığı	750.519	165.114	654.973	144.094
Kıdem tazminatı karşılığı	340.387	68.077	218.930	43.786
Ticari borç	9.960	2.191	9.960	2.191
Finansal yatırımlar	62.018	13.644	--	--
Beklenen zarar karşılığı	596.845	131.306	620.535	136.518
Mali zarar	--	--	4.310.513	948.313
Finansal kiralama işlemlerinden borçlara ilişkin düzeltmeler	384.757	84.647	382.122	84.067
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>2.144.486</b>	<b>464.979</b>	<b>6.197.033</b>	<b>1.358.969</b>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(825.956)	(181.710)	(861.619)	(189.556)
Ticari alacaklar	(168.422)	(37.053)	(168.422)	(37.053)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>(994.378)</b>	<b>(218.763)</b>	<b>(1.030.041)</b>	<b>(226.609)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net</b>	<b>1.150.108</b>	<b>246.216</b>	<b>5.166.992</b>	<b>1.132.360</b>

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla mali zararların son kullanım süreleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
2024 yılında sona erecek	--	4.310.513
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>4.310.513</b>

Şirket, ilgili mali zarar tutarını raporlama dönemi itibarıyla kullanmıştır.

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

Ertelemiş 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, 31 Mart 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. Ertelemiş 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 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	% Oran	1 Ocak- 31 Mart 2020	% Oran	1 Ocak- 31 Mart 2019
<b>Vergi öncesi kar/(zarar)</b>		<b>16.551.810</b>		<b>(955.241)</b>
Hesaplanan vergi	%22	(3.641.398)	%22	210.153
Kanunen kabul edilmeyen giderler	%0,1	(13.643)	%1,50	(14.326)
Üzerinden ertelenmiş vergi				
hesaplanmayan cari dönem mali zararları		-	%15,26	145.759
Diğer	%0,3	(16.760)	%8,87	84.719
<b>Vergi geliri /(gideri)</b>		<b>(3.671.801)</b>		<b>426.305</b>

### 9. 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 31 Mart 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 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla kardan ayrılan yedeklerinin tutarı 29.885.946 TL’dir (31 Aralık 2019: 29.885.946 TL).

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Ara Dönemine Ait Özet  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

### 9. Özkaynaklar (devamı)

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

	Hisse		Hisse	
	(%)	31 Mart 2020	(%)	31 Aralık 2019
Werner Josef Allemann	100.00	39.000.000	100.00	39.000.000
<b>Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)</b>	<b>100.00</b>	<b>39.000.000</b>	<b>100.00</b>	<b>39.000.000</b>

### Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

#### Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu’na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5’ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10’u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50’sini aşmadığı sürece dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in yasal yedekleri 2.189.811 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 2.189.811 TL).

#### Olağanüstü yedekler

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

### Geçmiş yıllar karları

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

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, 60,974 TL vergi sonrası aktüeryal kazanç tutarı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 152.580 TL)

### 10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

#### (a) Kısa vadeli borç karşılıkları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır.)

#### (b) Verilen teminat mektupları

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

#### (c) Saklama hizmeti / diğer

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019 - Bulunmamaktadır).

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 11. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<b>Kısa vadeli</b>		
İzin karşılığı	750.519	654.973
<b>Uzun vadeli</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	340.387	218.930
<b>Toplam</b>	<b>1.090.906</b>	<b>873.903</b>

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
1 Ocak bakiyesi	218.931	357.476
Hizmet maliyeti	164.003	36.344
Faiz maliyeti	3.750	2.455
Dönem içi ödemeler	(160.804)	(72.168)
Aktüeryal (kazanç)/ kayıp (*)	114.507	(130.665)
<b>Toplam</b>	<b>340.387</b>	<b>193.442</b>

(\*) Aktüeryal farklar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmektedir.

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 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı (%)	4,86	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 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730,15 TL üzerinden hesaplanmaktadır (1 Ocak 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 yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 249.676 TL'dir (31 Mart 2019: 172.481 TL).

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık ara Hesap Dönemine Ait Özet  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

### 12. Hasılat ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Forex işlemlerinden komisyon gelirleri (*)	21.708.584	6.260.014
VİOP işlemlerinden komisyon gelirleri	10.294.032	3.871.746
<b>Brüt kar</b>	<b>32.002.616</b>	<b>10.131.760</b>

(\*) Müşterilerin net komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

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

### 13. Niteliklerine göre giderler

#### Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Personel giderleri	7.236.110	5.659.348
Vergi resim ve harçlar	1.314.924	364.256
Danışmanlık ve denetim giderleri	566.871	651.750
İşyeri kira giderleri	484.892	539.169
Bilgi işlem giderleri	483.477	91.308
Amortisman ve itfa giderleri	395.068	279.560
Bina yönetim giderleri	371.400	296.468
Haberleşme giderleri	285.846	200.670
Dışarıdan sağlanan hizmetler	252.106	163.000
Ulaşım giderleri	224.322	237.358
Kanunen kabul edilmeyen giderler	62.012	65.117
Banka masrafları	49.062	16.599
Temsil ve ağırlama giderleri	28.728	17.197
Konaklama giderleri	21.753	41.409
Bakım ve onarım gideri	21.679	84.529
Kırtasiye giderleri	15.809	52.302
Diğer giderler	328.854	213.724
<b>Toplam</b>	<b>12.142.913</b>	<b>8.973.764</b>

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

### 13. Niteliklerine göre giderler (devamı)

#### *Pazarlama satış ve dağıtım giderleri*

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Reklam ve ilan giderleri	2.158.223	2.335.088
Data sağlayıcı giderleri	2.184.965	1.327.077
Takasbank, MKK, VIOP işlem giderleri	1.197.918	618.284
Diğer	48.680	14.140
<b>Toplam</b>	<b>5.589.786</b>	<b>4.294.589</b>

### 14. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Kur farkı gelirleri	11.660.060	13.672.682
Veri yayın ücret gelirleri	297.415	174.390
Faiz gelirleri	48.134	86.228
Diğer	474.000	210.831
<b>Toplam</b>	<b>12.479.609</b>	<b>14.144.131</b>

### 15. Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Kur farkı giderleri	10.123.296	11.919.091
Faiz gideri	12.291	--
Diğer	111	43.688
<b>Toplam</b>	<b>10.135.698</b>	<b>11.962.779</b>

### 16. İlişkili taraf açıklamaları

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

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

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

### **17. 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 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği 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 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla faize duyarlı varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

#### ii) Kur riski açıklamaları

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

	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Euro	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Euro
Bankalar	5.071.223	554.613	201.991	1.523.168	134.003	109.338
Ticari alacaklar	117.540.729	16.145.402	1.709.950	114.559.857	17.558.745	1.542.327
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>122.611.952</b>	<b>16.700.015</b>	<b>1.911.941</b>	<b>116.083.025</b>	<b>17.692.748</b>	<b>1.651.665</b>
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	(45.702)	--	(6.334)	84.403	--	12.691
Ticari borçlar	(84.638.662)	(11.541.303)	(1.307.766)	(77.225.316)	(11.882.866)	(998.213)
<b>Kısa vadeli finansal yükümlülükler</b>	<b>(84.684.364)</b>	<b>(11.541.303)</b>	<b>(1.314.100)</b>	<b>(77.140.913)</b>	<b>(11.882.866)</b>	<b>(985.522)</b>
<b>Net yabancı para varlık/ (yükümlük) pozisyonu</b>	<b>37.927.588</b>	<b>5.158.712</b>	<b>597.841</b>	<b>38.942.112</b>	<b>5.809.882</b>	<b>666.143</b>

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

Aşağıdaki tablo Şirket’in ABD Doları ve EUR kurlarındaki %10’luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10’luk 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 2020		Özkaynaklar	
	Kar/Zarar		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	3.361.417	(3.361.417)	3.361.417	(3.361.417)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki(1+2)	3.361.417	(3.361.417)	3.361.417	(3.361.417)
1- Euro net varlık/ yükümlülüğü	431.342	(431.342)	431.342	(431.342)
2- Euro riskinden korunan kısım	--	--	--	--
3- Euro Net Etki(1+2)	431.342	(431.342)	431.342	(431.342)
<b>Toplam</b>	<b>3.792.759</b>	<b>(3.792.759)</b>	<b>3.792.759</b>	<b>(3.792.759)</b>



## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

#### ii) Kur riski açıklamaları (devamı)

	31 Aralık 2019			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	<b>Döviz Kurlarının %10 Değişmesi halinde</b>			
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.451.186	(3.451.186)	3.451.186	(3.451.186)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki(1+2)	3.451.186	(3.451.186)	3.451.186	(3.451.186)
1- Euro net varlık/ yükümlülüğü	443.025	(443.025)	443.025	(443.025)
2- Euro riskinden korunan kısım	--	--	--	--
3- Euro Net Etki(1+2)	443.025	(443.025)	443.025	(443.025)
<b>Toplam</b>	<b>3.894.211</b>	<b>(3.894.211)</b>	<b>3.894.211</b>	<b>(3.894.211)</b>

#### 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:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Endekste değişim	Kar veya Zarar Tablosu	Kar veya Zarar Tablosu
BİST %10	337.856	--

#### 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.

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

#### iv) Likidite riski açıklamaları (devamı)

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

31 Mart 2020	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1- 5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>217.382.849</b>	<b>217.410.226</b>	<b>217.134.915</b>	<b>216.978</b>	<b>58.333</b>	<b>--</b>
Ticari borçlar	213.954.531	213.954.531	213.954.531	--	--	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.048.831	3.048.831	3.048.831	--	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	379.487	406.864	131.553	216.978	58.333	--

  

31 Aralık 2019	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1- 5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>198.741.272</b>	<b>198.768.497</b>	<b>198.483.576</b>	<b>284.921</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Ticari borçlar	197.292.679	197.292.679	197.292.679	--	--	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.066.471	1.066.471	1.066.471	--	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	382.122	409.347	124.426	284.921	--	--

#### 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.

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.

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

#### v) Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri (devamı)

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
<b>31 Mart 2020</b>						
<b>Finansal varlıklar</b>						
Nakit ve nakit benzerleri	9.193.836	--	--	--	9.193.836	9.193.836
Finansal yatırımlar	--	--	3.378.557	--	3.378.557	3.378.557
Ticari alacaklar	309.300.595	--	--	--	309.300.595	309.300.595
<b>Finansal yükümlülükler</b>						
Kiralama işlemlerinden borçlar	--	--	--	379.487	379.487	379.487
Ticari borçlar	--	--	--	213.954.531	213.954.531	213.954.531

	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
<b>31 Aralık 2019</b>						
<b>Finansal varlıklar</b>						
Nakit ve nakit benzerleri	4.089.499	--	--	--	4.089.499	4.089.499
Ticari alacaklar	282.879.739	--	--	--	282.879.739	282.879.739
<b>Finansal yükümlülükler</b>						
Kiralama işlemlerinden borçlar	--	--	--	382.122	382.122	382.122
Ticari borçlar	--	--	--	197.292.679	197.292.679	197.292.679

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 durum tablosunda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal varlıklar 31 Mart 2020

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<b>Finansal yatırımlar</b>			
-Hisse senetleri	3.378.557	-	-

## GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

#### vii) Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin 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.

Şirket'in faize duyarlı yükümlülükleri bulunmamaktadır. Şirket sahip olduğu nakit değerleri banka mevduatı olarak değerlendirmektedir.

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal yükümlülükler		
- Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar ile kiralama işlemlerinden borçlar	379.487	382.122
<b>Toplam</b>	<b>379.487</b>	<b>382.122</b>

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

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Finansal yükümlülükler		
- Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar ile kiralama işlemlerinden borçlar	%12,44-%21	%21

### 18. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.