

**GCM Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi
Raporu**

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler	Sayfa
Dönem finansal bilgilere ilişkin bağımsız denetçi raporu	
Finansal durum tablosu (Bilanço).....	1
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Özkaynak değişim tablosu.....	3
Nakit akış tablosu	4
Finansal tablolara ait açıklayıcı dipnotlar	5 – 44
.....	

Bağımsız Denetçi Raporu

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup

olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve finansal tablolarının TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Erdal Tıkmak, SMMM

Sorumlu Denetçi

31 Mart 2021

İstanbul, Türkiye

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		612.375.850	287.505.892
Nakit ve nakit benzerleri	3	12.347.194	4.089.499
Finansal yatırımlar	4	30.965.079	--
Ticari alacaklar	5	567.192.870	282.084.277
Peşin ödenmiş giderler	10	1.757.383	1.181.323
Diğer dönen varlıklar	10	113.324	150.793
Duran varlıklar		15.761.104	6.464.422
Diğer alacaklar	6	4.958.106	795.462
Maddi duran varlıklar	7	4.971.102	1.724.774
Maddi olmayan duran varlıklar	8	4.998.335	2.811.826
Ertelenmiş vergi varlığı		833.561	1.132.360
Toplam varlıklar		628.136.954	293.970.314
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		485.300.912	200.391.645
Kısa vadeli borçlanmalar	9	30.030.000	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	9	358.153	382.122
Ticari borçlar	5	450.136.076	197.292.679
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	72.980	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	1.547.454	1.066.471
Kısa vadeli karşılıklar		1.226.558	654.973
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	1.226.558	654.973
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	1.929.691	995.400
Uzun vadeli yükümlülükler		1.279.112	218.930
Kiralama işlemlerinden borçlar	9	180.676	-
Uzun vadeli karşılıklar		1.098.436	218.930
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	386.079	218.930
-Dava karşılıkları		712.357	-
ÖZKAYNAKLAR		141.556.930	93.359.739
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	13	39.000.000	39.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	13	37.102	152.580
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	29.885.946	29.885.946
Geçmiş yıllar karı/(zararı)		24.321.213	26.923.618
Net dönem karı		48.312.669	(2.602.405)
Toplam kaynaklar		628.136.954	293.970.314

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2019
Hasılat	16	141.033.313	55.878.067
Brüt kar/(zarar)		141.033.313	55.878.067
Genel yönetim giderleri (-)	17	(61.122.535)	(39.452.992)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(29.828.297)	(25.037.800)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	107.595.282	46.223.739
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(91.647.737)	(41.390.857)
Esas faaliyet karı/(zararı)		66.030.026	(3.779.843)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	20	396.706	--
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	20	(3.043.764)	--
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		63.382.968	(3.779.843)
Finansman giderleri (-)	21	(1.395.609)	--
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zararı)		61.987.359	(3.779.843)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)		(13.674.690)	1.177.438
Dönem vergi gideri/geliri	12	(13.347.021)	--
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	12	(327.669)	1.177.438
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		48.312.669	(2.602.405)
Dönem karı/(zararı)		48.312.669	(2.602.405)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		(115.478)	41.123
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	15	(144.348)	51.403
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları vergi etkisi	12	28.870	(10.280)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		48.197.191	(2.561.282)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Özkaynak Değişim Tablosu
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

	Notlar	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Geçmiş yıllar karı/zararı	Net dönem karı/zararı	
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler	13	39.000.000	29.885.946	111.457	(1.029.406)	27.953.024	95.921.021
Transferler	13	--	--	--	27.953.024	(27.953.024)	--
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		--	--	41.123	--	(2.602.405)	(2.561.282)
31 Aralık 2019 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		39.000.000	29.885.946	152.580	26.923.618	(2.602.405)	93.359.739
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiyeler	13	39.000.000	29.885.946	152.580	26.923.618	(2.602.405)	93.359.739
Transferler	13	--	--	--	(2.602.405)	2.602.405	--
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		--	--	(115.478)	--	48.312.669	48.197.191
31 Aralık 2020 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		39.000.000	29.885.946	37.102	24.321.213	48.312.669	141.556.930

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
 Nakit Akış Tablosu
 (Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem	Geçmiş dönem
	Dipnot	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
A. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		18.268.247	1.600.362
Dönem net karı/(zararı)		48.312.669	(2.602.405)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	7,8	1.487.669	1.519.426
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(46.679)	(329.867)
-Alacaklarda değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler		(46.679)	(329.867)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.628.111	421.709
-Kıdem karşılığı ile ilgili düzeltmeler	15	344.169	169.813
-İzin karşılığı ile ilgili düzeltmeler		571.585	251.896
-Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler		712.357	-
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		753.783	(311.316)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	18	(693.810)	(392.354)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	19,21	1.447.593	81.038
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(1.311.882)	(105.895)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	20	3.043.764	--
Vergi Geliri/Gideriyle İlgili Düzeltmeler	12	13.674.690	(1.177.438)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	20	(772)	--
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(285.061.910)	(81.123.170)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	5	(285.061.910)	(81.123.170)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(4.125.175)	466.891
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(4.125.175)	466.891
Alınan Faiz	18	693.810	392.354
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(576.060)	(644.884)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		252.843.397	84.719.108
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	5	252.843.397	84.719.108
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		548.241	(906.857)
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		548.241	(906.857)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	12	(13.274.041)	1.932.016
Kıdem Ödemeleri	15	(321.368)	(256.956)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		(40.286.080)	(901.889)
Finansal yatırımlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(34.404.777)	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		2.990	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	7,8	(6.280.227)	(901.889)
Alınan Temettü	20	395.934	--
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		28.096.613	(101.013)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	9	30.030.000	--
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları	9	(485.790)	(412.329)
Ödenen Faiz	19,21	(1.447.597)	(81.038)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		1.311.882	105.895
Nakit ve nakit benzerlerindeki (azalış)/artış (A+B+C)		7.390.664	703.355
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	2.563.777	1.860.422
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	9.954.441	2.563.777

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren 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 Aralık 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 401’dir (31 Aralık 2019: 303).

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

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

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

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 31 Mart 2021 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren 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 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 Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafında yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları’na göre için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından 7 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisine 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.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar(devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar(devamı)

2.1.4 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.

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

2.1.5 İşlevsel ve sunum para birimi

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

2.1.6 Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir. 31 Aralık 2020 itibarıyla ABD doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 7,4194 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 9,1164 TL'dir (31 Aralık 2019: 1 ABD doları: 5,9402 TL, 1 Avro: 6,5506 TL).

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde Şirket'in muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

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.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

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

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

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

2.5 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar

İlk olarak Çin’de ortaya çıkan yeni bir koronavirüs türü (COVID-19), 11 Mart 2020 tarihinde Dünya Sağlık Örgütü tarafından küresel olarak ülkeleri etkileyen bir salgın olarak sınıflandırılmıştır. COVID-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemlerin ekonomik koşullar, Sektörler, İşletmeler, 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.

2.6 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

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)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (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”na ilişkin değişiklikler, KGK tarafından da 12 Mart 2020 tarihinde “TMS 1’de Yapılan Değişiklikler - Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması” başlığıyla yayımlanmıştır.

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

TMS 1’de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır:

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler(devamı)

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulaması gerekmektedir. Bununla birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Son olarak, UMSK tarafından 15 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanan değişiklikle UMS 1 değişikliğinin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023 tarihine kadar ertelenmesine karar verilmiş olup, söz konusu değişiklik KGK tarafından da 15 Ocak 2021 tarihinde yayımlanmıştır.

Şirket, TMS 1 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama (TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından, Ağustos 2020'de, 2019'da yayımlananları tamamlayan ve gösterge faiz oranı reformunun işletmelerin finansal tabloları üzerindeki etkilerine odaklanan değişiklikler, örneğin, bir finansal varlığa ilişkin faizi hesaplamak için kullanılan bir faiz oranı ölçütü: alternatif bir kıyaslama oranı ile değiştirilmesi, KGK tarafından da 18 Aralık 2020 tarihinde yayımlanmıştır; .

2. Aşama değişiklikleri, Gösterge Faiz Oranı Reformu - 2. Aşama, sözleşmeye bağlı nakit akışlarındaki değişikliklerin etkileri veya bir faiz oranı ölçütünün değiştirilmesinden kaynaklanan riskten korunma ilişkileri dahil olmak üzere, bir faiz oranı karşılaştırması reformu sırasında finansal raporlamayı etkileyebilecek konuları ele almaktadır. alternatif bir kıyaslama oranı ile (değiştirme sorunları). UMSK, 2019 yılında projenin 1. Aşamasında ilk değişikliklerini yayımlamış ve ardından KGK tarafından da bu değişiklikler yayımlanmıştır.

2. Aşama değişikliklerinin amacı, şirketlere aşağıdaki konularda yardımcı olmaktadır:

- gösterge faiz oranı reformu nedeniyle sözleşmeye bağlı nakit akışlarında veya riskten korunma ilişkilerinde değişiklik yapıldığında TFRS Standartlarının uygulanması; ve
- finansal tablo kullanıcılarına faydalı bilgiler sağlamak.

Projesinin 2. Aşamasında UMSK, UFRS 9 Finansal Araçlar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ve UFRS 16 Kiralamalar'daki hükümleri aşağıdakilerle ilgili olarak değiştirmiş ve KGK tarafından da bu değişiklikler yayımlanmıştır.

- finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin ve kira yükümlülüklerinin sözleşmeye bağlı nakit akışlarını belirleme esnasındaki değişiklikler;
- riskten korunma muhasebesi; ve
- açıklamalar.

2. Aşama değişiklikleri, yalnızca gösterge faiz oranı reformunun finansal araçlar ve riskten korunma ilişkilerinde gerektirdiği değişiklikler için geçerlidir.

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2021 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulanacak olmakla birlikte, erken uygulamasına da izin verilmektedir.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler(devamı)

TFRS 3'de Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik

Mayıs 2020'de UMSK, UFRS 3'de Kavramsal Çerçeve 'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklik yayımlamıştır. Değişiklikle, UMSK tarafından UFRS 3'de, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'nin eski bir sürümüne yapılan referanslar, Mart 2018'de yayımlanan en son sürümüne yapılan referanslar ile değiştirilmiştir. Ardından KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TFRS 3 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmele birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar— Kullanım amacına uygun hale getirme (TMS 16'da yapılan değişiklik)

Mayıs 2020'de UMSK, UMS 16 *Maddi Duran Varlıklar* standardında değişiklik yapan “Maddi Duran Varlıklar - Kullanım amacına uygun hale getirme” değişikliğini yayımlamıştır. Değişiklikle birlikte, artık bir şirketin, bir varlığı kullanım amacına uygun hale getirme sürecinde, elde edilen ürünlerin satışından elde edilen gelirlerin maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin verilmemektedir. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve satışı gerçekleştirilen ürünlerin satış maliyetleri ile birlikte kar veya zarar'da muhasebeleştirecektir. Ardından KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TMS 16 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

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

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmele birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri (TMS 37'de yapılan değişiklik)

UMSK, Mayıs 2020'de, UMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar'da değişiklik yapan “Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler - Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri” değişikliğini yayımlamıştır. UMSK, bir sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı olup olmadığını değerlendirmek amacıyla, sözleşmeyi yerine getirme maliyetinin hem katlanması gereken zorunlu ilave maliyetler hem de diğer doğrudan maliyetlerin dağıtımı ile ilgili maliyetleri içerdiğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UMS 37'ye yönelik bu değişikliği yayımlamıştır. Ardından KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TMS 37 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

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

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmele birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler(devamı)

Yıllık İyileştirmeler /2018-2020 Dönemi

TFRS’deki iyileştirmeler

Yürürlükteki standartlar için KGK tarafından 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanan “TFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Fon’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler

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

1-) Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

2-) TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

TFRS 3’deki değişikliğin uygulanmasının, Fon’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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

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

Bu değişikliğin uygulanmasının, Fon’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

Ücret ve komisyon, gelir ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak hizmet verildiği veya alındığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduatlardan ve bloke hesaplardan kaynaklanan faizleri içermektedir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak, maliyet bedelleri üzerinden ayrılmıştır.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömrü</u>
Makine ve cihazlar	3-15 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	4-20 yıl
Kullanım hakları	2 yıl

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar haklar ve diğer maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar maliyetten itfa ve tükenme paylarının düşülmesiyle ifade edilir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur.

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömrü</u>
Haklar	3-5 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-15 yıl

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde Şirket’in satın almış olduğu SPK lisansı da yer almaktadır. Bu lisans sınırsız ömrü olan bir varlık olduğundan, yıllık olarak veya koşullardaki değişikliklerin değer düşüklüğü olabileceğini işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla “TMS 36 – Varlıklarda Değer Düşüklüğü” standardına göre değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler).

Finansal araçlar

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan özel sektör ve devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Özel sektör ve devlet tahvilleri ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra bu özel sektör ve devlet tahvillerinde kur farkı kazanç ve kayıplarından kaynaklanan değişimler, değer düşüklüğü kazanç veya kayıpları ve etkin faiz yöntemi ((i)'e bakınız) kullanılarak hesaplanan faiz gelirleri, kar veya zararda muhasebeleştirilir. Kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar, bu özel sektör tahvilleri itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürse kar veya zararda muhasebeleştirilecek olan tutarlarla aynıdır. Bu özel sektör tahvillerinin defter değerindeki diğer tüm değişiklikler diğer kapsamlı gelire muhasebeleştirilir ve yeniden değerlendirme fonu altında sunulur. Bu özel sektör tahvilleri finansal tablo dışı bırakıldığında önceden diğer kapsamlı gelire muhasebeleştirilmiş olan toplam tutar kar veya zarara yeniden sınıflandırılır.

iii) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları

İlk defa finansal tablolara almada Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan her bir özkaynak aracına yapılan yatırımları gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelire sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

Bir finansal varlık aşağıdaki durumlarda ticari amaçla elde tutulduğu varsayılır:

- yakın bir tarihte satılma amacıyla edinilmişse; veya
- ilk defa finansal tablolara alınma sırasında Şirket'in birlikte yönettiği belirli finansal araçlardan oluşan portföyün bir parçasıysa ve son zamanlarda Şirket'in kısa dönemde kar etme konusunda eğilimi bulunduğu yönünde kanıt bulunmaktaysa; veya
- türev araçsa (finansal teminat sözleşmesi veya tanımlanmış ve etkin korunma aracı olan türev araçlar hariç).

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar başlangıçta gerçeğe uygun değeri üzerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelire muhasebeleştirilip yeniden değerlendirme fonunda birikirler. Özkaynak yatırımlarının elden çıkarılması durumunda, birikmiş olan toplam kazanç veya kayıp birikmiş karlara aktarılır.

Özkaynak araçlarından elde edilen temettüler, yatırım maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadığı sürece TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilir.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

iv) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar ((i) – (iii)’e bakınız) gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülmürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket, “TFRS 9-Finansal Araçlar” standardına uygun olarak, itfa edilmiş maliyetinden veya gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirden izlenen finansal varlıklar için beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, ilk muhasebeleşmeden sonra finansal varlıkların kredi kalitesindeki değişimi esas alan ve detaylarına aşağıda başlıklar halinde yer verilen “üç aşamalı” değer düşüklüğü modeline göre beklenen kredi zararı ve özel karşılık belirlenmektedir:

Aşama 1:

TFRS 9 kapsamında beklenen zarar karşılıklarının hesaplanmasında önemli belirleyicilerden biri finansal varlığın kredi riskinde önemli ölçüde artış olup olmadığının değerlendirilmesidir. İlk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde önemli bir artış olmayan finansal varlıklar 1. aşamada izlenmektedir. Bu finansal varlıklara 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit tutarlarda değer düşüş karşılığı uygulanmaktadır.

Aşama 2:

İlk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmış olan finansal varlıklar 2. aşamaya aktarılmaktadır. Söz konusu finansal varlıklara ilişkin değer düşüş karşılığı ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülmektedir. Bir finansal varlığın ikinci aşamada sınıflandırılmasına yönelik olarak aşağıdaki temel kriterler dikkate alınmaktadır:

- 90 günden az, 30 günden fazla gecikme olması
- Kredinin yeniden yapılandırmaya tabi tutulması
- Temerrüt olasılığında belirgin kötüleşme olması

Temerrüt olasılığında önemli bir kötüleşme olması durumunda kredi riskinde önemli artış olduğu değerlendirilir ve finansal varlık 2. aşamada sınıflandırılır.

Aşama 3:

Raporlama tarihi itibarıyla değer düşüklüğü için yeterli ve tarafsız bilgiler bulunan finansal varlıklar 3. aşamada sınıflanmaktadır. Bahse konu finansal varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararına eşit bir tutardan değer düşüş karşılığı uygulanmaktadır. Bir finansal varlığın üçüncü aşamada sınıflandırılmasına yönelik olarak aşağıdaki temel kriterler dikkate alınmaktadır:

- 90 günün üzerinde gecikme olması
- Kredi değerliliğinin zayıfladığının, kredinin zafiyete uğramış olduğunun veya tahsil edilemeyeceğinin tespit edilmesi veya bu konuda kesin bir kanaate sahip olunması.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren orijinal vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir.

Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmektedir.

Hisse başına kazanç

TMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket’in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket’in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özsermayede alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özsermayede muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazançlar ve kayıplar özkaynak altında sınıflandırılmıştır.

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in aracılık hizmetlerinden yönetimi kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

İlişkili taraflar

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta ‘raporlayan işletme’ olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda.

(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda.

(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).

(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.

(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.

(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.

(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.

(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını belirlemiştir.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları, aşağıdaki gibidir:

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- b) 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.

2.8 İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019 - Bulunmamaktadır).

2.9 İş ortaklıkları

Şirket’in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019 - Bulunmamaktadır).

2.10 Bölümlere göre raporlama

Şirket’in, ana faaliyet konusu kaldıraçlı alım satım işlemlerine aracılık hizmetleri sunmaktır. Şirket faaliyetlerine tek bir alanda ve tek bir coğrafyada sürdürdüğü için 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	TP	YP	TP	YP
Bankalar	3.286.525	9.060.669	1.667.724	2.421.775
Vadesiz mevduatlar (*)	3.286.525	9.060.669	1.667.724	2.421.775
Toplam	3.286.525	9.060.669	1.667.724	2.421.775
Müşteri mevduatı	--	(2.392.753)	--	(1.525.722)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	3.286.525	6.667.916	1.667.724	896.053

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in müşterilerine ait vadesiz mevduatı 2.392.753 TL’dir (31 Aralık 2019: 1.525.722 TL).

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Hisse senetleri	30.965.079	--
Toplam	30.965.079	--

Şirket’in portföyünde bulunan hisse senetleri Borsa İstanbul’da işlem gören hisselerden oluşmaktadır ve içerisinde ilişkili taraf hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

5. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Takas ve saklama merkezinden alacaklar (*)	347.752.349	129.824.952
VİOP işlemlerinden alacaklar (**)	157.567.234	84.515.554
Verilen depozito ve teminatlar (***)	61.147.443	66.833.108
Şüpheli ticari alacaklar	573.856	620.535
Beklenen zarar karşılığı	(573.856)	(620.535)
Verilen avanslar	3.850	7.210
Diğer ticari alacaklar	721.994	903.453
	567.192.870	282.084.277

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

(**) VİOP işlemlerinden alacaklar hesabı müşterinin Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlemlerinden kaynaklanan Takasbank nezdindeki müşteri teminatları ve yedek teminatları ifade etmektedir.

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

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

31 Aralık tarihinde sona eren hesap döneminde beklenen zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak bakiyesi	620.535	950.402
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	39.809
Konusu kalmayan karşılık	(46.679)	(369.676)
31 Aralık bakiyesi	573.856	620.535

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

5. Ticari alacak ve borçlar(devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar :

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Takas ve saklama merkezine borçlar(*)	289.881.798	109.163.454
VİOP işlemlerinden borçlar	152.735.037	84.507.247
Satıcılara borçlar	5.930.865	2.045.132
Müşterilere borçlar	528.540	398.862
Diğer ticari yükümlülükler	1.059.836	1.177.984
	450.136.076	197.292.679

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

6. Diğer alacaklar ve borçlar

Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar	4.958.106	795.462
Toplam	4.958.106	795.462

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Pay piyasası teminatları	3.044.740	230.654
VİOP işlem teminatları	1.680.146	455.835
Kira depozitosu	233.220	75.000
Diğer	--	33.973
Toplam	4.958.106	795.462

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

7. Maddi duran varlıklar

Maliyet	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Toplam
Makine ve cihazlar	4.011.547	3.556.236	(4.312)	--	7.563.471
Döşeme ve demirbaşlar	1.374.936	26.576	--	--	1.401.512
Kullanım hakkı varlıkları	794.454	642.497	--	--	1.436.951
	6.180.937	4.225.309	(4.312)	--	10.401.934

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Toplam
Makine ve cihazlar	(2.882.892)	(516.302)	2.094	--	(3.397.100)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.148.979)	(113.441)	--	--	(1.262.420)
Kullanım hakkı varlıkları	(424.292)	(347.020)	--	--	(771.312)
	(4.456.163)	(976.763)	2.094	--	(5.430.832)

Net Defter Değeri	1.724.774				4.971.102
--------------------------	------------------	--	--	--	------------------

Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Toplam
Makine ve cihazlar	3.649.043	362.504	--	--	4.011.547
Döşeme ve demirbaşlar	1.250.934	124.002	--	--	1.374.936
Kullanım hakkı varlıkları	--	794.454	--	--	794.454
	4.899.977	1.280.960	--	--	6.180.937

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Toplam
Makine ve cihazlar	(2.316.760)	(566.132)	--	--	(2.882.892)
Döşeme ve demirbaşlar	(995.580)	(153.399)	--	--	(1.148.979)
Kullanım hakkı varlıkları	-	(424.292)	--	--	(424.292)
	(3.312.340)	(1.143.823)	--	--	(4.456.163)

Net Defter Değeri	1.587.637				1.724.774
--------------------------	------------------	--	--	--	------------------

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sabit kıymetler üzerindeki sigorta teminat tutarı 573.600 TL'dir (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

8. Maddi olmayan duran varlıklar

Maliyet	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Toplam
Haklar	6.334.276	2.697.415	--	--	9.031.691
Toplam	6.334.276	2.697.415	--	--	9.031.691

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Toplam
Haklar	(3.522.450)	(510.906)	--	--	(4.033.356)
Toplam	(3.522.450)	(510.906)	--	--	(4.033.356)

Net Defter Değeri	2.811.826				4.998.335
--------------------------	------------------	--	--	--	------------------

Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Toplam
Haklar	5.918.893	415.383	--	--	6.334.276
Toplam	5.918.893	415.383	--	--	6.334.276

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Toplam
Haklar	(3.146.847)	(375.603)	--	--	(3.522.450)
Toplam	(3.146.847)	(375.603)	--	--	(3.522.450)

Net Defter Değeri	2.772.046				2.811.826
--------------------------	------------------	--	--	--	------------------

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

9. Finansal borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli finansal borçlar		
Kısa vadeli krediler	30.030.000	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	358.153	382.122
	30.388.153	382.122
Uzun vadeli finansal borçlar		
Kiralama işlemlerinden borçlar	180.676	--
	180.676	--
Toplam finansal borçlar	30.568.829	382.122

Şirket’in Türk Lirası kredileri sabit faizlidir.

31 Aralık 2020 itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Faiz oranı (%)	Orijinal tutarı	31 Aralık 2020 Defter Değeri (TL)
Kısa vadeli finansal borçlar			
TL krediler (overnight kredi)	17,70%	30.030.000	30.030.000
			30.030.000
Kiralama işlemlerinden borçlar			
Kiralama işlemlerinden borçlar	1,75-21,00%	538.829	538.829
			538.829
Kiralama işlemlerinden borçlar			
Kiralama işlemlerinden borçlar	1,75-21,00%	382.122	382.122
			382.122

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, TFRS 16 kapsamında 358.153 TL tutarında kısa vadeli kira yükümlülüğü (31 Aralık 2019: 382.122 TL) ile 180.676 TL tutarındaki uzun vadeli kira yükümlülüğü (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır) muhasebeleştirilmiş olup, bu yükümlülüklerden kaynaklı 51.988 TL’lik faiz maliyetine (31 Aralık 2019: 81.038 TL) ve 5.187 TL kur farkı giderine (31 Aralık 2019 : 16.999) katlanmıştır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

9. Finansal borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar

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

31 Aralık 2020			
	Gelecekte yapılacak minimum finansal kiralama ödemeleri	Faiz	Minimum finansal kiralama ödemelerinin defter değeri
1 yıldan az	416.243	(58.090)	358.153
1-5 yıl arası	186.283	(5.607)	180.676
Toplam	602.526	(63.697)	538.829

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
1 Ocak kiralama yükümlülükleri	382.122	--
Dönem içi kiralama ödemesi	(542.965)	(510.366)
Dönem içi faiz gideri	57.175	98.037
Dönem içi yapılan sözleşme	642.497	794.451
31 Aralık kiralama yükümlülükleri	538.829	382.122

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

10. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

a) Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Personele verilen avanslar	40.344	150.181
Peşin ödenmiş gelir vergisi	72.980	612
Toplam	113.324	150.793

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.929.691	995.400
Toplam	1.929.691	995.400

c) Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Peşin ödenmiş giderler (*)	1.757.383	1.181.323
Toplam	1.757.383	1.181.323

(*) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler, gelecek aylara ait kira ve üyelik aidatları gibi giderlerinden oluşmaktadır.

11. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Personele borçlar	11.397	13.209
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	1.536.057	1.053.262
Toplam	1.547.454	1.066.471

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

12. 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.

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	13.347.021	--
Peşin ödenmiş vergi	(13.274.041)	--
Vergi varlığı / (yükümlülüğü)	72.980	--

Vergi gideri

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Cari dönem vergi gideri	(13.347.021)	--
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(327.669)	1.177.438
Toplam vergi (gideri) / geliri	(13.674.690)	1.177.438

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

12. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı(yükümlülüğü)	1.132.360	(34.798)
Aktüeryal kazanç/kayıp ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	28.870	(10.280)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(327.669)	1.177.438
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	833.561	1.132.360

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

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ Yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ Yükümlülükleri
İzin yükümlülüğü karşılığı	1.226.558	245.312	654.973	144.094
Dava karşılığı	712.357	142.471	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	386.079	77.216	218.930	43.786
Ticari borç	9.960	1.992	9.959	2.191
Finansal yatırımlar	3.043.764	608.753	-	-
Beklenen zarar karşılığı	573.856	114.771	620.535	136.518
Mali Zarar	-	-	4.310.513	948.313
TFRS 16 etkisi	538.829	107.766	382.122	84.067
Ertelenmiş vergi varlığı	6.491.403	1.298.281	6.197.032	1.358.969
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(2.155.174)	(431.035)	(861.619)	(189.556)
Ticari alacaklar	(168.422)	(33.685)	(168.422)	(37.053)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(2.323.596)	(464.720)	(1.030.041)	(226.609)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	4.167.807	833.561	5.166.991	1.132.360

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla devreden mali zararlarının tükenme sürelerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
2024 yılında sona erecek	--	4.310.513
	--	4.310.513

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

12. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %22’dir. 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında 2 yıl içinde (2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır. Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim’in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	% Oran	1 Ocak - 31 Aralık 2020	% Oran	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Vergi öncesi kâr		61.987.359		(3.779.843)
Hesaplanan vergi	%22	(13.637.219)	%22	831.565
Kanunen Kabul edilmeyen giderler	%(0,15)	(92.653)	%(5,15)	(100.970)
İndirimler	%0,25	154.015	%2,67	194.582
Diğer	%(0,13)	(98.833)	%(6,67)	252.261
Cari dönem vergi (gideri)/geliri	%22	(13.674.690)	%(31)	1.177.438

13. Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

Şirket’in ödenmiş sermayesi 39.000.000 TL (31 Aralık 2019 - 39.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 39.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

Şirket’in 31 Aralık 2020 ve 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 Aralık 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 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

13. Özkaynaklar (devamı)

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

	Hisse		Hisse	
	(%)	31 Aralık 2020	(%)	31 Aralık 2019
Werner Josef Allemann	100,00	39.000.000	100,00	39.000.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100,00	39.000.000	100,00	39.000.000

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

Olağanüstü yedekler

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

Geçmiş yıllar karları

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

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, 37.102 TL vergi sonrası aktüeryal kazanç tutarı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 152.580 TL tutarındadır).

14. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

(a) Borç karşılıkları

Dava karşılıkları, Şirket’in aleyhine açılan ve devam eden davalara ilişkin doğabilecek olan yükümlülüklerle ilişkin olarak, Şirket yönetimin en iyi tahminine göre hesaplanıp finansal tablolara yansıtılmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket’in 712.357 TL tutarında dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

(b) Verilen teminat mektupları

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

(c) Saklama hizmeti / diğer

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

15. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli		
İzin karşılığı	1.226.558	654.973
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	386.079	218.930
	1.612.637	873.903

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak bakiyesi	218.930	357.476
Faiz maliyeti	15.085	9.958
Hizmet maliyeti	329.084	159.855
Dönem içi ödemeler	(321.368)	(256.956)
Aktüeryal kazanç	144.348	(51.403)
31 Aralık bakiyesi	386.079	218.930

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 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı (%)	4.86	4.86

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 7.117,17 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 yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.929.623 TL'dir (31 Aralık 2019: 1.007.801 TL).

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

16. Hasılat ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Forex işlemlerinden komisyon gelirleri(*)	95.194.483	34.233.423
VİOP işlemlerinden komisyon gelirleri	45.838.830	21.644.644
Brüt kar/zarar	141.033.313	55.878.067

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

(*) Müşterilerin net komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

17. Niteliklerine göre giderler

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Personel giderleri	37.473.497	24.526.793
Vergi resim ve harçlar	6.790.128	1.903.190
İşyeri kira giderleri	3.226.455	1.872.184
Bina yönetim ve aidat giderleri	2.669.213	1.493.602
Danışmanlık ve denetim giderleri	2.146.345	2.124.738
Amortisman ve itfa giderleri	1.487.669	1.519.426
Bilgi işlem giderleri	1.434.152	454.643
Haberleşme giderleri	1.318.501	933.641
Dışardan sağlanan faydalar	1.166.193	975.787
Ulaşım giderleri	733.336	1.058.907
Banka masrafları	280.833	95.977
Temsil ve ağırlama giderleri	125.339	183.762
Konaklama giderleri	121.814	197.567
Bakım onarım gideri	87.758	263.956
Kırtasiye giderleri	77.920	147.041
Diğer	1.983.382	1.701.778
Toplam	61.122.535	39.452.992

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

17. Niteliklerine göre giderler (devamı)

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Data sağlayıcı giderleri	14.264.391	5.306.041
Reklam ve ilan giderleri	7.722.952	14.804.635
Takasbank, MKK, VIOP işlem giderleri	7.657.633	4.806.981
Diğer	183.321	120.143
Toplam	29.828.297	25.037.800

18. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kur farkı geliri	103.001.182	42.924.666
Veri yayın ücreti gelirleri	1.254.345	1.012.065
Faiz gelirleri	693.810	392.354
Karşılık iptalleri	--	369.676
Diğer gelirler	2.645.945	1.524.978
Toplam	107.595.282	46.223.739

19. Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kur farkı giderleri	90.839.021	40.879.021
Faiz gideri	51.988	81.038
Karşılık gideri	-	408.505
Diğer	756.728	22.293
Toplam	91.647.737	41.390.857

20. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Temettü gelirleri	395.934	--
Sabit kıymet satış geliri	772	--
Toplam	396.706	--

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Yatırım faaliyetlerinden giderler		
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer zararı	3.043.764	--
Toplam	3.043.764	--

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

21. Finansman giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Banka kredileri faiz giderleri	1.395.609	--
Toplam	1.395.609	--

22. İlişkili taraf açıklamaları

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

23. 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 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) Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, müşterilerin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında ve öngörülen şekilde yerine getirememelerinden dolayı oluşabilecek kayıplar ve teminat yetersizliği riski olarak tanımlanmaktadır.

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir.

Düzenli bir şekilde kredili işlemlerin teminat / özkaynak kontrolü yapılmakta ve mevcut özkaynak ile olması gereken özkaynak karşılaştırılmaktadır. Teminatın olması gerekenden aşağı düşmesi durumunda ilave teminat istenmektedir.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**i) Kredi riski açıklamaları (devamı)****Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri**

31 Aralık 2020	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	<u>İlişkili</u> Tara	<u>Diğer</u> Tara	<u>İlişkili</u> Tara	<u>Diğer</u> Tara			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	--	567.192.870	--	4.958.106	12.347.194	--	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	566.467.026	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	567.192.870	--	4.958.106	12.347.194	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	573.856	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(573.856)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**i) Kredi riski açıklamaları (devamı)****Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri**

31 Aralık 2019	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	--	282.084.277	--	795.462	4.089.499	--	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	281.173.614	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	282.084.277	--	795.462	4.089.499	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	620.535	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(620.535)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

ii) Piyasa riski açıklamaları

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin 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 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla faize duyarlı varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

iii) Kur riski açıklamaları

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

31 Aralık 2020			
	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Euro
Bankalar	9.060.669	847.722	303.967
Ticari Alacaklar	285.624.128	35.017.973	2.831.357
Dönen varlıklar	294.684.797	35.865.695	3.135.324
Finansal Kiralama İşlemlerinde Borçlar	-	-	-
Ticari Borçlar	(272.750.249)	(33.190.575)	(2.906.421)
Kısa vadeli finansal yükümlülükler	(272.750.249)	(33.190.575)	(2.906.421)
Net yabancı para pozisyonu 2020	21.934.548	2.675.120	228.903
31 Aralık 2019			
	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Euro
Bankalar	2.421.775	285.279	109.338
Ticari Alacaklar	114.559.857	17.558.745	1.542.327
Dönen varlıklar	116.981.632	17.844.024	1.651.665
Finansal Kiralama İşlemlerinde Borçlar	(84.403)	--	(12.691)
Ticari Borçlar	(77.225.316)	(11.882.866)	(998.213)
Kısa vadeli finansal yükümlülükler	(77.309.719)	(11.882.866)	(1.010.904)
Net yabancı para pozisyonu 2019	39.671.913	5.961.158	640.761

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

iv) 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 sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
	Endeksteği	Kar veya Zarar	Kar veya Zarar
	değişim	Tablosu	Tablosu
BIST	%10	3.096.508	--

v) Likidite riski açıklamaları

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

Likidite riski tabloları

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

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

		Sözleşme				
	Defter	Uyarınca	3 Aydan	3-12 Ay	1- 5 Yıl	5
31 Aralık 2020	Değeri	Nakit	Kısa	Arası	Arası	Yıldan
		Çıkışlar				Uzun
		Toplamı				
Türev olmayan finansal yükümlülükler	482.634.594	482.698.291	482.198.811	313.197	186.283	--
Finansal borçlanmalar	30.030.000	30.030.000	30.030.000	--	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	538.829	602.526	103.046	313.197	186.283	--
Ticari Borçlar	450.136.076	450.136.076	450.136.076	--	--	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.929.691	1.929.691	1.929.691	--	--	--
		Sözleşme				
	Defter	Uyarınca	3 Aydan	3-12 Ay	1- 5 Yıl	5 Yıldan
31 Aralık 2019	Değeri	Nakit	Kısa	Arası	Arası	Uzun
		Çıkışlar				
		Toplamı				
Türev olmayan finansal yükümlülükler	198.670.201	198.697.426	198.412.505	284.921	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	382.122	409.347	124.426	284.921	--	--
Ticari Borçlar	197.292.679	197.292.679	197.292.679	--	--	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	995.400	995.400	995.400	--	--	--

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

vi) 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:

Bankalardan alacaklar ve ticari alacaklar bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır ve kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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.

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

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

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

vi) Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri (devamı)

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları değişimi kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar /varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
31 Aralık 2020					
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	12.347.194	--	--	12.347.194	12.347.194
Finansal yatırımlar	--	30.965.079	--	30.965.079	30.965.079
Ticari alacaklar	567.192.870	--	--	567.192.870	567.192.870
Diğer alacaklar	4.958.106	--	--	4.958.106	4.958.106
Finansal yükümlülükler					
Kiralama işlemlerinden borçlar	--	--	538.829	538.829	538.829
Finansal borçlanmalar	--	--	30.030.000	30.030.000	30.030.000
Ticari borçlar	--	--	450.136.076	450.136.076	450.136.076
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	--	--	1.929.691	1.929.691	1.929.691
31 Aralık 2019					
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	4.089.499	--	--	4.089.499	4.089.499
Ticari alacaklar	282.084.277	--	--	282.084.277	282.084.277
Diğer alacaklar	795.462	--	--	795.462	795.462
Finansal yükümlülükler					
Kiralama işlemlerinden borçlar	--	--	382.122	382.122	382.122
Ticari borçlar	--	--	197.292.679	197.292.679	197.292.679
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	--	--	995.400	995.400	995.400

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).

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

vi) Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerler olarak değerlendirilen finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
31 Aralık 2020			
Finansal yatırımlar			
- Hisse senetleri	30.965.079	--	--

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.

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlanmalar	30.030.000	--
- Kiralama işlemlerinden borçlar	538.829	382.122
Toplam	30.568.829	382.122

31 Aralık 2020 tarihinde Şirket’in değişken faizli finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlanmalar	%17,70	--
- Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar ile kiralama işlemlerinden borçlar	1,75-21,00%	%21,00

24. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.