

**GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN**  
**31/03/2018 TARİHLİ**  
**ARACI KURUMLAR TARAFINDAN DÜZENLENECEK**  
**KAMUYU AYDINLATMA FORMU (1)**

GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş. YÖNETİM KURULU BU KAMUYU AYDINLATMA FORMUNUN İLAN TARİHİ İTİBARI İLE GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN FORM KAPSAMINDAKİ HUSUSLARA İLİŞKİN CARİ DURUMUNU TAM VE DOĞRU OLARAK YANSITTIĞINI TASDİK EDER VE YATIRIMCILARIN GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN FAALİYETLERİ İLE MALİ VE HUKUKİ DURUMU HAKKINDA BİLGİLENMESİNİ TEMİN EDECEĞİNİ SERMAYE PİYASASI MEVZUATI UYARINCA TAAHHÜT EDER.

KAMUYU AYDINLATMA FORMUNDA YER ALAN BİLGİLERİN DOĞRULUĞUNDAN ARACI KURUM YÖNETİM KURULU SORUMLUDUR. FORMUN KAMUYA AÇIKLANMASI, FORMDAKİ BİLGİLERİN SERMAYE PİYASASI KURULUNCA VEYA KAMUCA TEKEFFÜLÜ ANLAMINA GELMEZ.

(1) 31/03/2018 tarihli Kamuyu Aydınlatma Formu, X nolu tablosu hariç olmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.01.2004 tarih ve 25362 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:V, No:77 sayılı Aracı Kuruluşların Kamuyu Aydınlatma Esaslarına İlişkin Tebliğinin 5 inci maddesinin ikinci fıkrasının (a) bendi uyarınca 03/04/2018 tarihinde GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş. tarafından düzenlenmiştir.

  
**GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Eski Büyükdere Cd. Park Plaza No:14  
Kat:14 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL  
Mersis K.D. 389 079 7820  
Sicil No: 799649  
E-mail: bilgi@gcmforex.com  
www.gcmmenkul.com

## İÇİNDEKİLER

TAAHHÜTNAME	
<b>A.</b>	<b>TANITICI BİLGİLER</b>
Tablo I	Merkez Dışı Örgütlere (Şube, İrtibat Bürosu, Acente) İlişkin Bilgiler
Tablo II/a	Yetki Belgesine İlişkin Bilgiler
Tablo II/b	Borsa Üyelik Tarihi ve Borsa İstanbul'da Faaliyet Gösterilen Pazar/Piyasalara İlişkin Bilgiler
Tablo III	Ortaklık Yapısı
Tablo IV/a.	Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür
Tablo IV/b.	Sermaye Piyasası Faaliyetleri İle İlgili İmza Yetkisine Sahip Sahıslar
Tablo V	Kurucusu ve/veya Yöneticisi Olunan Yatırım Fonu/Fonları
<b>B.</b>	<b>HUKUKİ DURUMA İLİŞKİN BİLGİLER</b>
Tablo VI/a.	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş. ve GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin Ortakları, Yöneticileri ve Çalışanları Hakkında SPK, Borsa İstanbul ve TSPB Tarafından Son İki Yıl Zarfında Uygulanan İdari Para Cezaları
Tablo VI/b.	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'ne Borsa İstanbul ve TSPB Tarafından Son İki Yıl Zarfında Uygulanan Diğer Disiplin Cezaları
Tablo VII	Cari Özsermayenin %5'ini Aşan Davalara İlişkin Bilgiler
Tablo VIII	Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş. ve GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin Ortakları, Yöneticileri ve Çalışanları Aleyhine Son İki Yıl Zarfında Açılan Ceza Davaları
<b>C.</b>	<b>MALİ DURUMA İLİŞKİN BİLGİLER</b>
Tablo IX	31/12/2017 Tarihli Mali Tablolara İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü
Tablo X	31/12/2017 Tarihli Bilanço ve Gelir Tablosunda Yer Alan Ana Hesap Grupları
Tablo XI	31/03/2018 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü
Tablo XII	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin 31/03/2018 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tabloları Temel Yükümlülükleri Karşısındaki Durumu
Tablo XIII	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin Temel Sermaye Yeterliliği Verilerinin Tebliğ ile Öngörülen Yükümlülükler Karşısındaki Durumunun Değerlendirilmesi
<b>D.</b>	<b>GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN HUKUKİ VE MALİ DURUMU İLE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN OLARAK ACIKLANMASINI İSTEDİĞİ DİĞER HUSUSLAR</b>

BEYAN VE İMZA

**GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Eski Büyükdere Cd. Park Plaza No:14

Kat:14 Maslak, Sarıyer / İSTANBUL

Maske No: D. 389 070 7820

Sicil No: 799649

E-mail: bilgi@gcmforex.com

www.gcmmenkul.com

## A. TANITICI BİLGİLER

1.	Aracı Kurumun Ticaret Unvanı	:	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
2.	Kuruluş Tarihi	:	12.12.2011
	Ticaret Siciline Tescil Edildiği Yer	:	İSTANBUL
	Ticaret Sicil No	:	799649
3.	Merkez Adresi	:	Eski Büyükdere Caddesi, Park Plaza No:14, Kat:14, Maslak Sarıyer/İSTANBUL
4.	İletişim Bilgileri		
	Telefon No	:	0212 345 04 26
	Faks No	:	0212 345 04 02
	Çağrı Merkezi	:	
5.	İnternet Adresi	:	www.gcmforex.com / www.gcmmenkul.com
6.	E-posta Adresi	:	info@gcmmenkul.com
7.	Kayıtlı Olunan Vergi Dairesi	:	Maslak

**GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Eski Büyükdere Cd. Park Plaza No:14  
Kat:14 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL  
Maslak V.D. 389 070 7820  
Sicil No: 799649  
E-mail: bilgi@gcmforex.com  
www.gcmmenkul.com

**8. Merkez Dışı Örgütlere (Şube, İrtibat Bürosu, Acente) İlişkin Bilgiler:**

<b>Tablo I - Merkez Dışı Örgütlere İlişkin Bilgiler</b>					
<b>Merkez Dışı Örgüt Adı</b>	<b>Faaliyete Başlamasına İlişkin İzin Tarihi</b>	<b>Adres</b>	<b>Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı</b>	<b>Telefon Numarası</b>	<b>Faks Numarası</b>
Balıkesir İrtibat Bürosu	14.06.2012	Plevne Mah. İzmir Yoku Cad. Akın Sok. No:21 5362 Ada 10 Parsel Merkez / Balıkesir	Nursel BAYINDIRLI	0212 345 04 26	0212 345 04 02
İzmir İrtibat Bürosu	01.07.2014	Adalet Mahallesi, Manas Bulvarı Folkart Towers B Kule No:39 Kat:34 Bayraklı/İZMİR Posta Kodu 35530	Fırat ASLAN	0212 345 04 26	0212 345 04 02

**Tabloya İlişkin Açıklama:**

--

**GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Eski Büyükdere Cd/ Park Plaza No:14

Kat:14 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL

Maslak Y.D. 389 070 7820

Sicil No: 799649

E-mail: bilgi@gcmfinans.com

www.gcmmenkul.com

**9. Sahip Olunan Yetki Belgesi ve İzin Verilen Yatırım Hizmet ve Faaliyet İzinleri ile Borsa İstanbul'da Faaliyet Gösterilen Pazar/Piyasalar :**

<b>TABLO II/a - Yetki Belgesine İlişkin Bilgiler</b>		
<b>Sahip Olunan Yetki Belgesi Türü</b>	<b>Veriliş Tarihi</b>	<b>Sayısı</b>
<b>Geniş Yetkili Aracı Kurum</b>	01/01/2016	G-039 (398)
<b>İzin Verilen Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri</b>		
<b>1. Emir İletimine Aracılık Faaliyeti</b>	<b>Yurt İçinde</b>	<b>Yurt Dışında</b>
1.i. Paylar	(-)	(-)
1.ii. Diğer Menkul Kıymetler	(-)	(-)
1.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	(-)	(-)
1.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar	(-)	(-)
1.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	(-)	(-)
1.vi. Diğer Türev Araçlar	(-)	(-)
<b>2. İşlem Aracılığı Faaliyeti</b>	<b>Yurt İçinde</b>	<b>Yurt Dışında</b>
2.i. Paylar	İzni Var	(-)
2.ii. Diğer Menkul Kıymetler	İzni Var	(-)
2.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	İzni Var	(-)
2.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
2.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
2.vi. Diğer Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
<b>3. Portföy Aracılığı Faaliyeti</b>	<b>Yurt İçinde</b>	
3.i. Paylar	İzni Var	
3.ii. Diğer Menkul Kıymetler	İzni Var	
3.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	İzni Var	
3.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	
3.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	
3.vi. Diğer Türev Araçlar	İzni Var	
<b>4. Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti</b>	(-)	
<b>5. Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti</b>	İzni Var	
<b>6. Halka Arza Aracılık Faaliyeti</b>		
6.i. Aracılık Yüklenimi	(-)	
6.ii. En İyi Gayret Aracılığı	(-)	
<b>7. Saklama Hizmeti</b>		
7.i. Sınırlı Saklama Hizmeti	İzni Var	
7.ii. Genel Saklama Hizmeti	(-)	

<b>Tablo II/b - Borsa Üyelik Tarihi ve Borsa İstanbul'da Faaliyet Gösterilen Pazar/Piyasalara İlişkin Bilgiler</b>	
Borsa Üyesi Olunmasına İlişkin Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun Karar Tarihi :	<b>15/11/2012</b>
<b>Fililen Faaliyet Gösterilen Pazar ve Piyasalar</b>	
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası	

**GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
 BSKİ Büyükdere Cd. Park Plaza No:14  
 Kat:14 Maslak / Beşiktaş / İSTANBUL  
 Mesleki Sicil No: 389 070/7820  
 Ticil No: 799649  
 E-mail: bilgi@gcmtef.com  
 www.gcmmenkul.com

**10. Ortaklık, Yönetim Yapısı ve Aracı Kurumda Sermaye Piyasası Faaliyetleri İle İlgili Olarak İmza Yetkisine Sahip Şahıslara İlişkin Bilgiler:**

**Tablo III - Ortaklık Yapısı**

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
Werner Josef ALLEMANN	39.000.000,00	100,00000%
		--
		--
<b>Toplam</b>	<b>39.000.000,00</b>	<b>100%</b>

**Tabloya İlişkin Açıklama:**

**Tablo III/a - Aracı Kurum Sermayesinin Doğrudan veya Dolaylı Olarak %10'undan Fazlasına Sahip Olan Tüzel Kişi Ortakların Ortaklık Yapısı**

**1. Tüzel Kişi Ortağın Ticaret Ünvanı :**

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
<b>Toplam</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>

**2. Tüzel Kişi Ortağın Ticaret Ünvanı :**

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
<b>Toplam</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>

**3. Tüzel Kişi Ortağın Ticaret Ünvanı :**

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
<b>Toplam</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>

**GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Eski Büyükdere Cd. Park Plaza No:14

Kat:14 Maslak Sarıyer / İSTANBUL

Mas. No : 389 070 7820

Tic. Sic. No : 279949

E-mail: bilgi@gcmforex.com

www.gcmmenkul.com

<b>Tablo IV/a - Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür</b>	
<b>Adı ve Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Werner Josef ALLEMANN	Yönetim Kurulu Başkanı
Robert Ryan RUDOLPH	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Philippe Edgar MEYER	Yönetim Kurulu Üyesi
Alper NERGİZ	Genel Müdür

<b>Tabloya İlişkin Açıklama: Yönetim Kurulu Üyelerinin Atanmasına İlişkin</b>		
<b>Genel Kurul Kararı Tescil Tarihi</b>	<b>TTSG (*) İlan Tarihi</b>	<b>TTSG Sayısı</b>
29.05.2014	04.06.2014	8583

<b>Tablo IV/b - Sermaye Piyasası Faaliyetleri İle İlgili İmza Yetkisine Sahip Şahıslar</b>	
<b>Adı ve Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Werner Josef ALLEMANN	Yönetim Kurulu Başkanı
Robert Ryan RUDOLPH	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Philippe Edgar MEYER	Yönetim Kurulu Üyesi
Remzi Buğra ŞENGÜL	Yönetim Kurulu Danışmanı
Alper NERGİZ	Genel Müdür
Çağrı Selim VURAL	Genel Müdür Yardımcısı
Ebru Yasemin ONUBİL	Mali İşler ve Operasyon Grup Müdürü
Hale YILMAZ	Mali İşler Müdürü
Mehmet DEMİRBAŞ	Kıdemli Takas Operasyon Yönetmeni
Yavuz KESKİN	İş Geliştirme Birim Yöneticisi
Çiğdem OĞUZ	Avukat

<b>Tabloya İlişkin Açıklama: İmza Sirkülerinin Tescil ve İlanı</b>		
<b>İmza Sirkülerinin Tescil Tarihi</b>	<b>TTSG (*) İlan Tarihi</b>	<b>TTSG Sayısı</b>
29.05.2017	18.05.2017	9329
19.12.2017	25.12.2017	9480

(\*) TTSG: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi

**GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Eski Büyükdere Cd. Park Plaza No:14

Kat:14 Maslak Sarıyer / İSTANBUL

Maslak No: 389 070/7820

Sicil No: 799649

E-mail: bilgi@gcmfpx.com

www.gcmmenkul.com





**3. HUKUKİ DURUMA İLİŞKİN BİLGİLER**

1. Son İki Yıl Zarfında SPK, Borsa İstanbul ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) Tarafından GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'ne ve GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin Ortakları, Yöneticileri ve Çalışanlarına Uygulanan İdari Para Cezaları ile Borsa İstanbul ve TSPB Tarafından GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'ne Uygulanan Diğer Disiplin Cezaları

Tablo VI/a - GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş. ve GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin Ortakları, Yöneticileri ve Çalışanları Hakkında SPK, Borsa İstanbul ve TSPB Tarafından Son İki Yıl Zarfında Uygulanan İdari Para Cezaları				
Uygulayan Kurum	Uygulanan Ceza/Tüzel Kişi	Gerektiren ve İdari Para Cezası Uygulanmasına İlişkin Karar Tarihi	İdari Para Cezası Tutarı (TL)	Şerh Durumu İle İlgili Açıklama
SPK	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Seri V, No: 125 Sayılı Tebliğin 17/1. maddesine aykırı; 04/02/2016 tarihli - 4/144 sayılı karar	47.079	ÖDENDİ
TSPB	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	TSPB'nin 22/8) maddesine aykırı; 27/04/2016 tarihli - 300/4 sayılı karar	6.167	ÖDENDİ
SPK	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	III-39.1 sayılı Tebliğin 41/4 maddesine aykırı; 30/11/2016 tarihli - 33/1194 sayılı karar	26.049	ÖDENDİ
SPK	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	III-39.1 sayılı Tebliğin 41/4 maddesine aykırı; 10/02/2017 tarihli - 6/216 sayılı karar	78.147	ÖDENDİ
SPK	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Seri V, No: 125 Sayılı Tebliğin 6/2 maddesine aykırı; 07/04/2017 tarihli - 16/516 sayılı karar	24.672	ÖDENDİ
SPK	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	III-39.1 sayılı Tebliğin 41. ve 56. maddeleri ile III.37.1 sayılı Tebliğin 27/A/2 maddesine aykırı; 14/07/2017 tarihli 925 sayılı karar	931.258	İPC ödendi; 26 Eylül 2017 tarihinde 827.062 TL'lik kısmı için iptal davası açılmış olup, dava devam etmektedir
SPK	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Seri V, No: 125 Sayılı Tebliğin 7. maddesi ile Seri V, No: 46 Sayılı Tebliğin 11/(a) maddesine aykırı; 28/07/2017 tarihli - 985 sayılı karar	47.079	ÖDENDİ
SPK	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	III-45.1 sayılı Tebliğin 5/3 maddesine aykırı; 23/08/2017 tarihli - 36/1074 sayılı karar	27.047	İPC ödendi; 02 Kasım 2017 tarihinde iptal davası açılmış olup, dava devam etmektedir
SPK	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	III-39.1 sayılı Tebliğin 24/1(b), III.37.1 sayılı Tebliğin 27/C/2, 27/C/1 ile Seri V No: 68 Tebliğin 4., 5/3. ve 7/1(a) maddelerine aykırı; 09/10/2017 tarihli - 1224 sayılı karar	588.273	İPC ödendi; 22 Aralık 2017 tarihinde iptal davası açılmış olup, dava devam etmektedir
SPK	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	III-45.1 sayılı Tebliğin 5/3 maddesine aykırı; 20/10/2017 tarihli - 38/1282 sayılı karar	54.094	İPC ödendi; 05 Ocak 2018 tarihinde iptal davası açılmış olup, dava devam etmektedir
SPK	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	III.37.1 Sayılı Tebliğin 30/A/2 maddesi ile III-39.1 sayılı Tebliğin 24/1(a) bendine aykırı; 20/10/2017 tarihli - 38/1283 sayılı karar	54.094	İPC ödendi; 05 Ocak 2018 tarihinde iptal davası açılmış olup, dava devam etmektedir
SPK	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	III-39.1 sayılı Tebliğin 56/1(i) bendine aykırı; 20/10/2017 tarihli - 38/1284 sayılı karar	26.049	İPC ödendi; 05 Ocak 2018 tarihinde iptal davası açılmış olup, dava devam etmektedir
SPK	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	III-39.1 sayılı Tebliğin 26/5. fıkrasına aykırı; 01/02/2018 tarihli - 5/144 sayılı karar	26.049	ÖDENDİ
SPK	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	III-37.1 sayılı Tebliğin 19/1(c) bendine aykırı; 01/02/2018 tarihli - 5/144 sayılı karar	26.049	ÖDENDİ
Tablo VI/b - GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'ne Borsa İstanbul ve TSPB Tarafından Son İki Yıl Zarfında Uygulanan Diğer Disiplin Cezaları				
Uygulayan Kurum	Konusu	Disiplin Cezası Uygulanmasına İlişkin Karar Tarihi	SPK Hükümlerinde İhtiva Edilip Edilmediği	İhtiva Kararı

**GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
 Eski Büyükdere Cd. Park Plaza No:14  
 Kat:14 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL  
 T.C. Sicil No: 278907/070 7820  
 Ticaret Sicil No: 2789649  
 E-mail: bilgi@gcmforex.com  
 www.gcmmenkul.com

## 2. GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin Mali Durumunu Etkileyebilecek Davalara İlişkin Bilgiler

Tablo VII - Cari Özsermayenin %5'ini Aşan Davalara İlişkin Bilgiler			
Dava Konusu (Değeri ile birlikte)	GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin Davadaki Durumu (Davalı/Davacı)	Dava Açılma Tarihi	Davada Gelinen Son Aşamamın Özetlenmesi

### Tabloya İlişkin Açıklama

\*Şirketimizin taraf olduğu davalardan;

a) Davalı olduğu davaların sayısı 26'dır ve bunların toplam değeri 1.090.437 TL'dir.

b) Davacı olduğu davaların sayısı 15'tir ve bunların değeri 1.580.310 TL'dir.

## 3. Son İki Yıl Zarfında Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş. ve GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin Ortakları, Yöneticileri ve Çalışanları Aleyhine Açılan Ceza Davaları

Tablo VIII - Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş. ve GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin Ortakları, Yöneticileri ve Çalışanları Aleyhine Son İki Yıl Zarfında Açılan Ceza Davaları

Hakkında Suç Duyurusunda Bulunulan Gerçek/Tüzel Kişi	Hakkında Suç Duyurusunda Bulunulan Gerçek/Tüzel Kişinin Aracı Kurumla Olan İlişkisi	Suç Duyurusuna Konu Fİİİ	Kurul Karar Tarihi	Davada Gelinen Son Aşamamın Özetlenmesi

**GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Eski Büyükdere Cd. Park Plaza No:14

Kat:14 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL

Masleik No: 381 070 7820

Telefon No: 796649

E-mail: bilgi@gcmfindex.com

www.gcmmenkul.com

**C. MALİ DURUMA İLİŞKİN BİLGİLER****1. Bağımsız Denetçi Görüşleri ve Bilanço ve Gelir Tablosuna İlişkin Ana Hesap Grupları****1.1. 31/12/2017 Tarihli Mali Tablolara İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü****Tablo IX - 31/12/2017 Tarihli Mali Tablolara İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü**

<b>Bağımsız Denetime Konu Edilen Mali Tabloların Hangi Tebliğ/Tebliğlere Göre Hazırlandığı:</b>	<b>Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)</b>
<b>Bağımsız Denetimi Yapan Kuruluşun Ticaret Ünvanı:</b>	<b>Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi</b>
<b>Bağımsız Denetçi Görüşü :</b>	Olumlu
<b>GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi Görüşü</b>	
GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.	
Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.	
<b>Görüşün Dayanağı</b>	
Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na 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 etüğe 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.	
<b>Kilitli Denetim Konuları</b>	
Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmştir.	
Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları	
Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli görüldüğü iç kontrol denetim sorumludur.	
Finansal tablolara hazırlanırken 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 yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir.	
Sermaye Piyasası Kurulu'na 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.	
Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen 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, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali tasarımlarını 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 ile 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 varılmaz hâlinde, 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 dâhil 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 dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.	
Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.	
Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasında, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuların yanı sıra kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamamın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararı aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususları bağımsız denetçi raporumuzda bildirmemesine karar verebiliriz.	
<b>Mevzuatın Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler</b>	
1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun 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 tarafımızca denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.	
Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaşar Bivas'dır.	
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi A member firm of Ernst & Young Global Limited	
Yaşar Bivas, SMMM Sorumlu Denetçi. 02 Nisan 2018, İstanbul, Türkiye	

**Not:****1.2. 31/12/2017 Tarihli Bilanço ve Gelir Tablosunda Yer Alan Ana Hesap Grupları**

Ana Hesap Grubu Adı	31.12.2017		30.09.2017	
	Bağımsız Denetimden	Tutarı (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Tutarı (TL)
I. DÖNEN VARLIKLAR		152.330.723		153.124.383
II. DURAN VARLIKLAR		6.394.356		6.973.596
III. AKTİF TOPLAMI		158.725.079		160.097.979
IV. KISA VADELİ BORÇLAR		90.339.382		95.001.491
V. UZUN VADELİ BORÇLAR		433.291		445.646
VI. ÖZ SERMAYE		67.952.406		64.650.842
VII. PASİF TOPLAMI		158.725.079		160.097.979
VIII. DÖNEM KARI (ZARARI)		10.881.481		7.229.839
IX. NET DÖNEM KARI (ZARARI)		8.584.961		5.692.971

**Tabloya İlişkin Açıklama:****GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Eski Büyükdere Cd. Park Plaza No:14

Kat:14 Maslak Sarıyer / İSTANBUL

Mersis No: 389 070 7820

Sicil No: 79969

E-mail: bilgi@gcmfirmex.com

www.gcmmenkul.com

## 2. Temel Yükümlülükler İtibarı ile 31/03/2018 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tabloları

### 2.1. 31/03/2018 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü

Tablo XI - 31/03/2018 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü	
Bağımsız Denetim Yapan Kuruluşun Ticaret Ünvanı:	
Bağımsız Denetçi Görüşü :	

#### Tabloya İlişkin Açıklama:

### 2.2. GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin 31/03/2018 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tabloları Temel Yükümlülükleri Karşısındaki Durumu

<p>SERMAYE YETERLİLİĞİ TABLOLARI ARACI KURUMUN MARUZ KALABİLECEĞİ ÇEŞİTLİ RİSKLERİ SERİ:V, NO:34 SAYILI "ARACI KURUMLARIN SERMAYELERİNE VE SERMAYE YETERLİLİĞİNE İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ" ÖLÇÜTLERİ ÇERÇEVESİNDE VE BELLİ VARSAYIMLAR ALTINDA TANIMLAMAKTADIR. SERMAYE YETERLİLİĞİ UYGULAMASI SERMAYE PİYASASI KURULUNUN ARACI KURUMLARIN RİSKİNİ TESPİT VE TAKİP ETMEKTE KULLANDIĞI ARAÇLARDAN SADECE BİRİSİNİ TEŞKİL ETMEKTEDİR. TABLODAKİ VERİLERİN BELLİ BİR TARİHTE MEVZUATA UYGUNLUK ARZ ETMESİ ARACI KURUM FAALİYETLERİNİN RİSK İÇERMEDİĞİ ANLAMINA GELMEMEKTEDİR. SÖZ KONUSU VERİLERİN BELLİ BİR TARİHTE MEVZUATA UYGUNLUK ARZ ETMEMESİ İSE ARACI KURUMUN MALİ DURUMUNDA SADECE TEBLİĞ ÖLÇÜTLERİ ÇERÇEVESİNDE BİR SİHHATSİZLİK OLDUĞU ANLAMINA GELMEKTEDİR.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### Tablo XII - GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin 31/03/2018 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tabloları Temel Yükümlülükleri Karşısındaki Durumu <sup>(2)</sup>

	Tutar (TL) ya da Oranı (%)	Mevzuata Uygunluk
A. Sermaye Yeterliliği Tabanı Fazlası/Acığı (TL)	18.170.144	Uygundur
B. Asgari Özsermaye <sup>(3)</sup> Fazlası/Acığı (TL)	44.388.641	Uygundur
C. Genel Borçlanma Sınırı (%)	1,44%	Uygundur
D. Likidite Yükümlülüğü Oranı (%)	1,24%	Uygundur
E. Ödenmiş Sermaye Fazlası/Acığı (TL)	32.447.546	Uygundur

#### Tabloya İlişkin Açıklama:

<sup>(2)</sup> Sermaye yeterliliği tabloları temel yükümlülüklerine ilişkin detaylı açıklamalar "Aracı Kurumlar Tarafından Düzenlenecek Kamuyu Aydınlatma Formu"nun "Sermaye Yeterliliği Tabloları Temel Yükümlülüklerine İlişkin Açıklamalar" bölümünde yer almaktadır.

<sup>(3)</sup> 31/03/2018 tarihi itibarı ile Şirketimizin sahip olduğu yetki belgelerine karşılık gelen cari asgari özsermaye tutarı 26,209,815 TL'dir.

GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cd./Park Plaza No:14

Kat:14 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL

Maslak D. 369 070 7820

Sicil No/ 769649

E-mail: bilgi@gcmmer.com

www.gcmmenkul.com

**Tablo XIII - GCM Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Temel Sermaye Yeterliliği Verilerinin Tebliğ İle Öngörülen Yükümlülükler Karşısındaki Durumunun Değerlendirilmesi**

<b>A. Aracı Kurumun Temel Sermaye Yeterliliği Verilerinin Tamamen/Kısmen Tebliğ İle Öngörülen Yükümlülüklere Tamamen/Kısmen Uygun Olup Olmadığı:</b>	
<b>B. Tebliğ ile Öngörülen Yükümlülüklere Aykırılık/Aykırılıklar Olup Olmadığı:</b>	
<b>B1) Hangi Yükümlülüğe Aykırılığın Ortaya Çıktığı ve Aykırılığın Tutarı (TL) ya da Oranı (%):</b>	
Hangi Yükümlülüğe Aykırılığın Ortaya Çıktığı	Tutarı (TL) ya da Oranı (%)
<b>B2) Aykırılık/Aykırılıkların Ortaya Çıkmasındaki Neden/Nedenler:</b>	
<b>C. Aykırılık/Aykırılıkların Giderilmesi İçin Alınan Tedbirler:</b>	

**Tabloya İlişkin Açıklama:**

**SERMAYE YETERLİLİĞİ TABLOLARI TEMEL YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Aşağıda yer alan açıklamalar Aracı Kurumlar Tarafından Düzenlenecek Kamuyu Aydınlatma Formunun C 2.2. Bölümünde yer alan Tablo XII'deki sermaye yeterliliği sonuçlarının daha iyi anlaşılabilmesini teminen verilmektedir.

**1) Sermaye Yeterliliği Tabanı:** Seri:V, No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca sermaye yeterliliği tabanı, özsermayeden duran varlıklar ve ilişkili kişi ve kurumlardan olan alacakların indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder. Aynı Tebliğ'in 8 inci maddesi uyarınca aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları; sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri, risk karşılığı toplamı ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

**2) Asgari Özsermaye:** Özsermaye, Seri:V, No:34 sayılı Tebliğ uyarınca, ödenmiş sermaye, emisyon primi, yeniden değerlendirme değer artışı fonu, yasal yedekler, statü yedekleri, özel yedekler, olağanüstü yedekler, diğer yedekler ve net dönem kan/zararı kalemleri toplamından geçmiş yıllar zararının düşülmesi suretiyle hesaplanan tutarı ifade eder. Asgari özsermaye yükümlülüğü, aracı kurumların sahip oldukları yetki belgelerine göre sahip olmak zorunda oldukları özsermayenin asgari tutarını ifade eder. Anılan tutar Seri:V, No:34 sayılı Tebliğ'in 7 inci maddesi uyarınca her yıl Kurul tarafından belirlenir. Asgari özsermaye fazlası ise, aracı kurumun özsermayesinin asgari özsermaye tutarını aşan kısmını ifade eder.

**3) Genel Borçlanma Sınırı:** Seri:V, No:34 sayılı Tebliğ'in 9 uncu maddesi uyarınca, aracı kurumların bilançoda yer alan tüm kısa ve uzun vadeli borçları toplamı, sermaye yeterliliği tabanlarının 15 katını aşamaz.

**4) Likidite Yükümlülüğü:** Seri:V, No:34 sayılı Tebliğ'in 10 uncu maddesi uyarınca, aracı kurumların en az kısa vadeli borçları kadar dönen varlık bulundurmaları zorunda olup, likidite oranı dönen varlıkların kısa vadeli borçlara bölünmesi suretiyle elde edilir. Anılan oran 1'den küçük olamaz.

**5) Asgari Ödenmiş Sermaye:** Seri:V, No:34 sayılı Tebliğ'in 7 nci maddesi uyarınca aracı kurumların asgari özsermaye tutarının en az %25'i kadar ödenmiş veya çıkarılmış sermayeye sahip olmaları zorunluluğunu ifade eder.

**GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Eski Büyükdere Cd. Park Plaza No:14

Kat:14 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL

Maslak / 389 070 7820

Sicil No: 790649

E-mail: bilgi@gcmfx.com

www.gcmmenkul.com

**D. GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN HUKUKİ VE MALİ DURUMU İLE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN OLARAK AÇIKLANMASINI İSTEDİĞİ DİĞER HUSUSLAR**

**GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Eski Büyükdere Cd. Park Plaza No:14

Kat:14 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL

Maslak No: 389 070 7820



Tic. Sic. No: 799649

E-Posta: bilgi@gcmfotex.com

www.gcmmenkul.com



MEVZUATTAN KAYNAKLANAN SORUMLULUKLARIMIZ DAHİLİNDE BU FORMDA YER ALAN BİLGİLERİN GERÇEĞE UYGUN OLDUĞUNU VE FORMUN ŞİRKETİN FORM KAPSAMINDAKİ HUSUSLARA İLİŞKİN CARİ DURUMUNU TAM VE DOĞRU OLARAK YANSITTIĞINI BEYAN EDERİZ.

Yetkili İmzalar			
GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.		GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	
Yönetim Kurulu Üyesi		Genel Müdürü	
Adı Soyadı	Werner Josef ALLEMANN	Adı Soyadı	Alper NERGİZ
Görevi	Yönetim Kurulu Başkanı	Görevi	Genel Müdür
İmza	 GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Eski Büyükdere Cd. Park Plaza No:14 Kat:14 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 389 070 7820 Sicil No: 799649 E-mail: bilgi@gcmforex.com www.gcmmenkul.com	İmza	 GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Eski Büyükdere Cd. Park Plaza No:14 Kat:14 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 389 070 7820 Sicil No: 799649 E-mail: bilgi@gcmforex.com www.gcmmenkul.com
Ünvan	Yönetim Kurulu Başkanı	Ünvan	Genel Müdür
Adres	Eski Büyükdere Caddesi, Park Plaza No:14, Kat:14, Maslak Sarıyer/İSTANBUL	Adres	Eski Büyükdere Caddesi, Park Plaza No:14, Kat:14, Maslak Sarıyer/İSTANBUL