

**GCM YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**

**01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİ**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## I. GENEL BİLGİLER

### Şirkete İlişkin Genel Bilgiler:

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") 12 Aralık 2011 tarihinde kurulmuştur.

Şirket, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 799649 sicil numarası ile kayıtlı bulunmaktadır ve tescil edilmiş adresi Eski Büyükdere Cad. Park Plaza No.14 Kat.14 Maslak, Sarıyer, İstanbul'dur. Şirket'in internet adresi <http://www.gcmyatirim.com.tr> ve <http://www.gcmforex.com'dur>.

**Merkez Dışı Örgütler:** Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 2 adet İrtibat Bürosu bulunmaktadır.

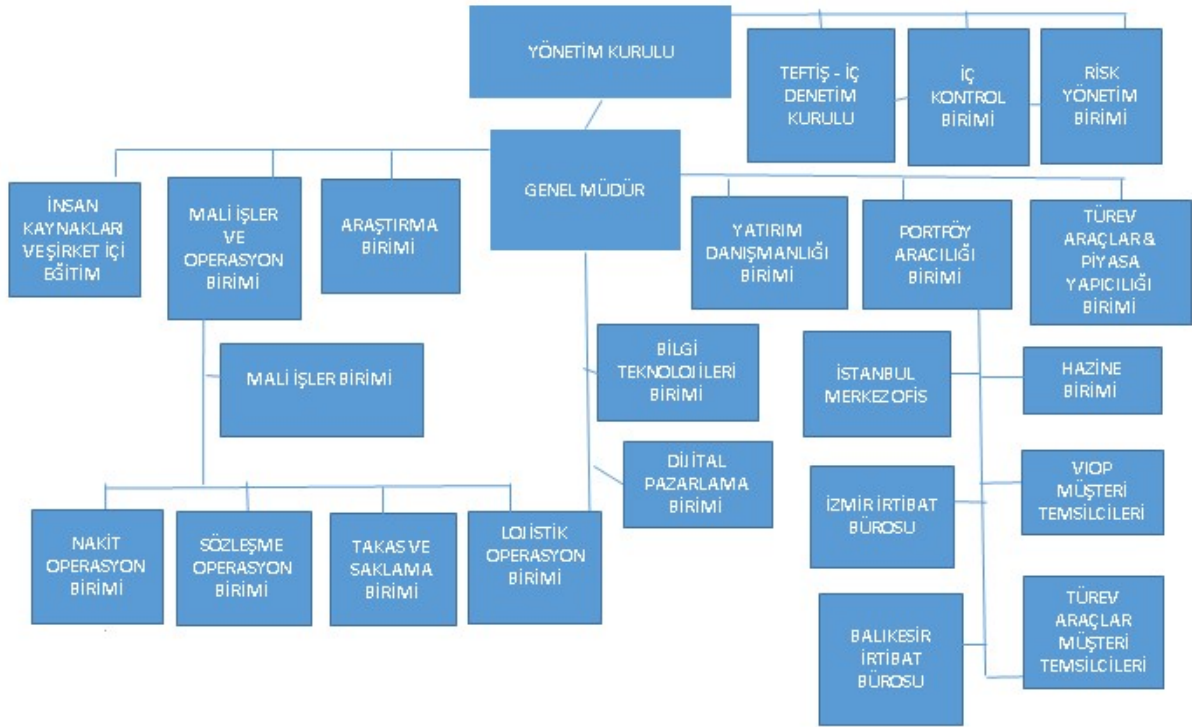
Balıkesir İrtibat Bürosu'nun faaliyete başlama tarihi 14 Haziran 2012 olup, adresi Gazi Osman Paşa Mah. Yeni İzmir Yolu 2. Km. No:21, Altreyül, Balıkesir'dir.

İzmir İrtibat Bürosu'nun faaliyete başlama tarihi 1 Temmuz 2014 olup, adresi Adalet Mahallesi, Manas Bulvarı Folkart Towers B Kule No:39 Kat:34 Bayraklı, İzmir'dir.

Şirket iletişim numarası 0212 345 04 26'dır.

Şirket'in organizasyon şeması aşağıdaki şekildedir:

### GCM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. GENEL ORGANİZASYON ŞEMASI - 2019



- **Dönem içinde Yönetim ve Denetim Kurullarında görev alan üyelerin ve denetçinin üst yönetim bilgileri:**

Adı/Soyadı	Görevi	Görev Dönemi
Werner Josef Allemann	Yönetim Kurulu Başkanı	05.05.2017 – 05.05.2020
Robert Ryan Rudolph	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	05.05.2017 – 05.05.2020
Philippe Edgar Meyer	Yönetim Kurulu Üyesi	05.05.2017 – 05.05.2020
KPMG Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Bağımsız Denetçi	01.01.2019 – 31.12.2019

Şirket'in üst düzey yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Adı/Soyadı	Görevi	Mesleki Tecrübesi
Alper Nergiz	Genel Müdür	30 yıl
Çağrı Selim Vural	Genel Müdür Yardımcısı	20 yıl

- **Personel bilgisi ve işçiler sağlanan hak ve menfaatler:** 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in bünyesinde çalışan toplam personel sayısı 303'dür. Şirketimizde toplu sözleşme uygulanmamaktadır. Mevcut personelimize ilişkilerimiz 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde yürütülmekte olup, kanuni hakları ödenmektedir. Personele ücret dışında yemek ve yol yardımı yapılmaktadır.
- **Varsa imtiyazlı paylara ilişkin bilgiler:** İmtiyazlı paylar yoktur.
- **Mevzuat uyarınca Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin Şirket ile kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:** Bulunmamaktadır.
- **Esas sözleşme değişikliği:** Kuruluşundan itibaren GCM Menkul Kıymetler A.Ş. olan şirket unvanı 24 12 2018 tarihi itibarıyla GCM Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değişmiştir.
- **Ödenmiş sermayede dönem içerisinde meydana gelen değişiklikler:** 39.000.000 TL olan sermayemizde bir değişiklik olmamıştır.
- **Sermaye yapısı:** 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla nominal değeri 1 TL olan 39.000.000 adet (31 Aralık 2016: 39.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

Sermaye Yapısı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Sayısı/Adet (31 Aralık 2019)
Werner Josef Allemann	% 100	39.000.000	39.000.000
<b>Toplam</b>	<b>% 100</b>	<b>39.000.000</b>	<b>39.000.000</b>
Sermaye Yapısı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Sayısı/Adet (31 Aralık 2018)
Werner Josef Allemann	% 100	39.000.000	39.000.000
<b>Toplam</b>	<b>% 100</b>	<b>39.000.000</b>	<b>39.000.000</b>

- **Çıkarılmış Menkul Kıymetler:** Yoktur.

## II. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN HAKLAR

Şirketimizin ücretlendirme esaslarına ilişkin ilkeler Şirketimizin üst yönetimi tarafından belirlenmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ilişkili üst düzey yönetime ödenen ücret ve menfaatler toplamı 1.007.801 TL 'dir. (31 Aralık 2018 – 1.258.724 TL)

### III. ŞİRKET'İN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Şirketimizin, mali dönem içerisinde araştırma birimi mevcut olup, gerekli araştırma geliştirme çalışmaları bu birim tarafından gerçekleştirilmektedir.

### IV. FAALİYETLERE İLİŞKİN BİLGİLER

#### ***Faaliyet Gösterilen Sektör ve Sektör İçindeki Yeri:***

Şirket'in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktadır.

6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenmesi kapsamında, Şirketimizin 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiş olması nedeniyle, Şirketimize ait 16 Nisan 2012 tarih ve ARK/ASA-398 sayılı Alım Satım Aracılığı yetki belgesi, 16 Nisan 2012 tarih ve ARK/KAS-8 sayılı Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri yetki belgesi ile 26 Kasım 2012 tarih ve ARK/TAASA-211 sayılı Türev Araçların Alım Satımına Aracılık yetki belgesi, 31 Aralık 2015 itibariyle iptal edilmiş olup, söz konusu belgeler 14 Ocak 2016 tarihinde Ticaret Sicilinden terkin edilmiş ve terkin işlemi 20 Ocak 2016 tarih ve 8993 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirketimiz, kaldıraçlı alım-satım işlem hacminde sektörde önde gelen kurumlar arasındadır.

31 Aralık 2019 itibariyle müşteriler ile gerçekleştirilen Kaldıraçlı Alım Satım İşlem hacmi 365.750.100.320,48 TL 'dir. Likidite sağlayıcı ile gerçekleştirilen Kaldıraçlı İşlem hacmi 365.709.583.207,68TL 'dir. Aynı tarih itibariyle VİOP işlem hacmi 83.377.573.973,14 TL 'dir.

- **Yatırımlar:** Yoktur
- **Mal ve hizmet üretimine ilişkin faaliyetler:** Yoktur.
- **Varsa çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:** Çıkarılmış sermaye piyasası araçları bulunmamaktadır.
- **Doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:** Yoktur.
- **Şirket'in iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:** Bulunmamaktadır.
- **Teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği:** Teşviklerden yararlanılmamıştır.
- **Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılmamışsa veya karara yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:** Hedeflere ulaşılmış olup, genel kurul kararları yerine getirilmiştir. 2019 yılında Şirket gerek kaldıraçlı işlemler gerekse de VİOP işlemlerinde belirlenen hedeflere ulaşmıştır. 2017 yılı içinde yatırımcılara sunulmaya başlanan VİOP işlemlerinde, 2019 yılı içinde piyasa payı arttırılmıştır. 2020 yılında gerçekleştirilecek faaliyetlerle yeni müşteriler kazanılması ve verilen hizmetin kalitesinin daha da artırılması hedeflenmektedir.
- **Yıl içinde olağanüstü genel kurul yapıp yapılmadığı:** Yapılmadı.
- **İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için düşünülen önlemler:**

Müşteri odaklı hizmet anlayışıyla faaliyetlerini sürdüren GCM 2019 yılında kaldıraçlı işlemler, fark kontratları ve Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda işlem gören vadeli işlem

sözleşmelerini müşterilerine sunarak, geniş bir ürün yelpazesıyla faaliyet ve gelirlerinin çeşitliliğini temin etmiştir.

- **Dönem içinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:** Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre faaliyet göstermektedir. Bu nedenle 3 aylık dönemler itibarıyla yılda dört defa bağımsız denetime tabi bulunmaktadır. Hazırlanan bağımsız denetim raporları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmaktadır. Şirket vergi yükümlülükleri ile ilgili olarak Tam Tasdik Sözleşmesi kapsamında Yeminli Mali Müşavirlik tarafından denetlenmekte ve Tam Tasdik Raporu hazırlanmaktadır.
- **Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırımlar:** 2019 yılında ödenen cezaların dökümü:

Uygulayan Kurum	İdari Para Cezası Uygulanmasına İlişkin Karar Tarihi	İdari Para Cezası Tutarı (TL)	Son Duruma İlişkin Açıklama
SPK	12/09/2019 tarihli	40.570,50	Süresi içinde indirimli ödendi
SPK	26/09/2019 tarihli	86.193,00	Süresi içinde indirimli ödendi

- **Bağışlar/yardım/sosyal sorumluluk projesi çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgi:** Yoktur.
- **Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:** Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu hazırlanma yükümlülüğü bulunmamaktadır.
- **Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgi:** Yoktur

## V. FİNANSAL DURUM

- **Şirket'in sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetimin değerlendirmesi; varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:** Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen ve sahip olunması gereken sermaye yeterliliği kriterlerini sağlamıştır.
- **Kar dağıtım politikası hakkında bilgi:** Şirket 2019 yılı zararlar kapattığı için kar dağıtım yapılmayacaktır.
- **Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak işletmenin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile işletme faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler**

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KARŞILAŞTIRMALI BİLANÇO

Varlıklar	31.12.2019	31.12.2018
Dönen varlıklar	287.505.892	205.832.394
Duran varlıklar	6.464.422	5.696.979
Toplam varlıklar	293.970.314	211.529.373
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler	200.391.645	115.216.078

Uzun vadeli yükümlülükler	218.930	392.274
Öz kaynaklar	93.359.739	95.921.021
Ödenmiş sermaye	39.000.000	39.000.000
Geçmiş yıllar zararı	26.923.618	-1.029.406
Net dönem karı / Zararı	-2.602.405	27.953.024
Toplam kaynaklar	293.970.314	211.529.373

#### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KARŞILAŞTIRMALI GELİR TABLOSU

	31.12.2019	31.12.2018
Brüt kar/(zarar)	55.878.067	69.185.111
Esas Faaliyet karı/(zararı)	-3.779.843	36.301.530
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)	-2.602.405	27.953.024
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-2.561.282	27.968.615

#### FİNANSAL TABLO VE BİLGİLER ESAS ALINARAK HESAPLANAN FİNANSAL DURUM, KARLILIK VE BORÇ ÖDEME DURUMLARINA İLİŞKİN TEMEL RASYOLAR

Likidite Oranları	31.12.2019	31.12.2018
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	1,43	1,79
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	0,02	0,02
<b>Mali Yapı Oranları</b>		
(Kısa Vadeli Borçlar+ Uzun Vadeli Borçlar)/Varlıklar	0,68	0,55
Öz kaynaklar /Varlıklar	0,32	0,45
<b>Karlılık Oranları</b>		
Net Kar/Varlıklar	0,01	0,13
Net Kar/Öz kaynaklar	0,028	0,291

#### VI. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

- **Şirket'in (varsa) öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:** Risk yönetiminin amacı, Şirket'in gelecekteki nakit akımlarının taşıdığı risk ve getiri yapısını, buna bağlı olarak faaliyetlerin niceliği ve niteliğini izlemeye, kontrol altında tutmaya ve gerektiğinde değiştirmeye yönelik olarak belirlenen prosedürler, uygulama usulleri ve limitler vasıtasıyla, maruz kalınan risklerin tanımlanmasını, ölçülmesini, izlenmesini ve kontrol edilmesini sağlamaktır. Şirket'in maruz kalabileceği risklere karşı oluşturulan prosedürler piyasa koşullarında meydana gelen değişikliklere paralel olarak düzenli aralıklarla gözden geçirilmektedir.
- **Riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:** Riskin erken saptanması ile ilgili olarak risk yönetim komitesi bulunmamaktadır. 2018 yılı içerisinde Şirket bünyesinde Şirket içi kontrol sistemi çerçevesinde çalışacak risk yönetim

birimi kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu tebliğine göre bu birim tarafından üretilen raporlar Genel Müdürlük ve Yönetim Kurulu'na iletilmektedir.

- **Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:** Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük olarak Şirket'in yapısal özelliklerinden kaynaklanabilecek herhangi bir risk görülmemektedir. Ancak, sektörün genel görünümü, hizmet maliyetlerindeki değişimler gibi sektörü etkileyen faktörler, ülkenin içinde bulunduğu genel ekonomik durum vb. önceden belirlenemeyecek parametreler olması sebebiyle bu riskler altında faaliyetlerin devamını sağlamaya yetecek kadar Şirket sermayesi mevcuttur.
- **Şirket sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığı hususu:** Karşılıksız kalmamıştır.

## VII. DİĞER HUSUSLAR

- **Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklama:** Yoktur.

**Werner Josef Allemann**  
Yönetim Kurulu Başkan

**Robert Ryan Rudolph**  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

**Philippe Edgar Meyer**  
Yönetim Kurulu Üyesi