



DENGE YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2016-31 ARALIK 2016

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

13 Mart 2017

1) GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 01.01.2016-31.12.2016
Şirketin Unvanı	: Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi
Ticaret Sicili Numarası	: 634640
Merkez Adresi	: Levent Cad. No:49 34330 Levent, Beşiktaş-İstanbul
İletişim Bilgileri	: Tel : (0212) 283 0017 Faks: (0212) 283 0018 E-Posta: info@dengeholding.com.tr Web: www.dengeholding.com.tr

A) ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a) Sermayesi

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.01.2012 tarih ve 1132 sayılı izniyle bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL (EllimilyonTürkLirası) olup her biri 1 TL (BirTürkLirası) itibarı değerinde 50.000.000 (Ellimilyon) paya bölünmüştür

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 11.000.000 TL (OnbirmilyonTürkLirası) olup, muvazaadan arî şekilde tamamen ödenmiştir.

Bu sermaye her biri 1 TL (BirTürkLirası) kıymetinde 11.000.000 (Onbirmilyon) paya bölünmüş olup; 1.369.500 adet pay A Grubu ve nama yazılı, 9.630.500 adet pay ise B Grubu ve hamiline yazılıdır.

Her bir A grubu payın Genel Kurul toplantılarında 15 oy, beher B grubu payın ise 1 oy hakkı vardır. Esas sözleşmeye göre A grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde ve oy hakkının kullanımında imtiyazlıdır.

b) Ortaklık Yapısı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.07.2012 tarih ve 76/605 sayılı kayda alma belgesi ile Şirket'in çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak 5.000.000 TL'den 8.000.000 TL'ye çıkarılmış, ihraç edilen 3.000.000 TL nominal değerli paylar 26-27 Temmuz 2012 tarihlerinde Borsa İstanbul Birincil Piyasa 'da "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemiyle halka arz edilmiş, sermaye artırımını tamamlanmıştır.

Şirketimizin 8.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 11.000.000 TL'ye artırılması amacıyla 18 Nisan 2016 tarih 2016/9 sayılı Yönetim Kurulu kararımıza istinaden Hisse Senedi İhraç Primleri Hesabı'ndan toplam 3.000.000 TL olmak üzere; A Grubu paylar için 373.500 TL ve B Grubu paylar için 2.626.500 TL ilgili sermaye hesaplarına aktarılmış, söz konusu sermaye artırımına ilişkin işlemler tamamlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, sermaye artırımını nedeniyle Şirketimiz Esas Sözleşmesinin " Sermaye ve Paylar" başlıklı 6 ncı maddesinin yeni şekli ve iç kaynaklardan yapılan bu sermaye artırımına ilişkin ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.06.2016 tarih ve 19/637 sayılı kararıyla onaylanmıştır.

20 Haziran 2016 tarih 13 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, iç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek 373.500 TL itibari değerinde nama yazılı imtiyazlı A Grubu ve 2.626.500 TL itibari değerinde B Grubu hamiline yazılı payların mevcut pay sahiplerine sahip oldukları pay grupları itibariyle ve Şirketimiz sermayesine iştirakleri oranında beher paya % 37,50 oranında bedelsiz pay olarak sermaye piyasası mevzuatının kaydî sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde 22 Haziran 2016 tarihinde başlamak üzere kayden dağıtılmasına karar verilmiştir.

Borsada işlem gören tipteki payların hak sahiplerinin belirlendiği tarih olan kayıt tarihi 23.06.2016, yeni payların pay sahiplerinin hesaplarına gireceği tarih olan ödeme tarihi ise 24.06.2016 olarak belirlenmiş ve bu tarih itibarıyla MKK tarafından payların kayden dağıtımı tamamlanmıştır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu üyeleri tarafından henüz takası gerçekleşmemiş alım ve satımlar dikkate alınmadan Merkezi Kaydi Sisteme (MKS) kaydedilmiş pay sahipliği bilgileri çerçevesinde, Şirketimizin, 31.12.2016 tarihi itibarıyla sermaye ve oy dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermaye ve Ortaklık Yapısı					
Ortağın Unvanı/Adı Soyadı	Grubu	Nama / Hamiline	Sermaye Payı		Oy Hakkı (%)
			(TL)	(%)	
Recep Ali KEYDAL	A	Nama	1.369.500	12,45	68,08
Recep Ali KEYDAL	B	Hamiline	4.632.393	42,11	15,35
Diğer &Halka Açık	B	Hamiline	4.998.107	45,44	16,56
Toplam			11.000.000	100,00	100,00

c) Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Şirketin nihai kontrolü Recep Ali KEYDAL'a aittir. Recep Ali KEYDAL'ın borsada işlem görmeyen tipteki 720.000 adet B grubu payı 15.12.2015 tarihinde işlem gören tipe dönüştürülmüştür. Şirket hâkim ortağı tarafından 2016 yılında işlem gören tipe dönüştürülen ilave hisse bulunmamaktadır.

d) Şirket Paylarının İşlem Gördüğü Pazar

Şirketin halka açık ve borsada işlem gören payları, BIST Gelişen İşletmeler Pazarı'nda "Sürekli Müzayede Yöntemi" ile işlem görmektedir.

Borsa İstanbul A.Ş.'nin 31.08.2015 tarihinde yayımlanan 30.11.2015 tarihinde yürürlüğe giren Kotasyon Yönergesi değişikliği çerçevesinde "Gelişen İşletmeler Piyasası", Pay Piyasası bünyesine "Gelişen İşletmeler Pazarı" olarak alınmıştır. Söz konusu değişiklikler doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun SPK.101.1.a (27.11.2015 tarihli ve 32/1527 s.k.) sayılı ilke kararı ile değişen 30.10.2014 tarih ve 31/1080 sayılı İlke Kararının uygulaması, Borsa İstanbul tarafından 04/01/2016-30/06/2016 tarihleri arasında şirket paylarının dâhil olacağı grupların belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmasından geçerli olmak üzere başlatılmış, 4 Ocak 2016 tarihinden önce "D" grubunda bulunan Şirketimiz payları, Ocak-Haziran 2016 ve Temmuz-Aralık 2016 dönemlerinde "C" grubunda yer almıştır.

2017 Ocak-Haziran dönemi için Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereği oluşturulan A, B, C, D gruplarında yer alan payların listelerini içeren 30 Aralık 2016 tarihli Borsa İstanbul A.Ş. duyurusunda ise Şirketimiz payları "B" grubuna dâhil edilmiştir.

B) İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

a) İmtiyazlı Pay Miktarı

Şirketin 11.000.000.-TL'lik çıkarılmış sermayesinin 1.369.500 TL'si imtiyazlı nama yazılı A Grubu hisselerden, 9.630.500 adet pay ise hamiline yazılı B Grubu hisselerden oluşmaktadır.

b) İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama

Esas sözleşmeye göre A grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde ve oy hakkının kullanımında imtiyazlıdır.

Her bir A grubu payın Genel Kurul toplantılarında 15 oy, beher B grubu payın ise 1 oy hakkı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinden en fazla 2/3 ünün A Grubu, geriye kalanın B Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur.

Şirket Esas Sözleşmesinde, kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulamasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.

C) ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a) Şirketin Yönetim Organı ve Üst Düzey Yöneticileri

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı Soyadı	Görevi	Seçildiği Genel Kurul/Yönetim Kurulu Tarihi	Görev Süresi
Recep Ali KEYDAL	Başkan	14.05.2015	3 Yıl
Ayhan YILMAZ	Başkan Vekili	14.05.2015	3 Yıl
C.Tayyar ÖZERDEM	Üye	14.05.2015	3 Yıl
Hasan KEYDAL	Üye	14.05.2015	3 Yıl
Yusuf Can AKAY	Üye	19.01.2017	Eski üyenin kalan süresini tamamlamak üzere.

Şirketin yönetim organı 5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Yönetim Kurulu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Şöyle ki; Yönetim Kurulu üyelerinden 2/3 ü (A) Grubu, kalan üyeler (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üçer yıllık süreler için seçilirler.

14.05.2015 tarihli Genel Kurul kararı ile Yönetim Kurulu üyeliklerine, 3 yıl süre ile görev yapmak üzere; Recep Ali KEYDAL, Ayhan YILMAZ, Cafer Tayyar ÖZERDEM, Hasan KEYDAL ve Devrim KARACAN seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyesi Devrim KARACAN'ın 19 Ocak 2017 tarihli istifası ile boşalan Yönetim Kurulu Üyelğine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 363'üncü maddesine göre, toplanacak ilk Genel Kurul'un onayına tabi olmak ve yerine atandığı üyenin kalan görev süresini tamamlamak üzere, Yusuf Can AKAY'ın Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu 15.05.2014 tarih 10 sayılı toplantısında yapılan vazife taksimi ile Yönetim Kurulu Başkanı olarak Recep Ali KEYDAL'ı, Başkan Vekili olarak ise Ayhan YILMAZ'ı belirlemiştir.

Cafer Tayyar ÖZERDEM Şirket'in Genel Müdürü ve Hasan KEYDAL Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerinin özgeçmişleri aşağıda sunulmuştur:

Recep Ali KEYDAL-Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu Başkanı Recep Ali KEYDAL 1997-2005 yılları arasında çeşitli şirketlerde ortak ve yönetici ortak olarak görev yaptıktan sonra 2005 yılından itibaren Grubun daha önceki bağlı ortaklıklarında girişimlerini sürdürmeye başlamıştır.

Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin kuruluşundan itibaren Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanlığını üstlenen Recep Ali KEYDAL; aynı zamanda Toma Finance Ltd Direktörü olarak görevlerini sürdürmektedir.

Recep Ali KEYDAL'ın Uluslararası Ekonomik İlişkiler dalında lisans derecesine sahip bulunmaktadır.

Ayhan YILMAZ-Başkan Vekili

25 Haziran 1961'de Ordu Aybastı'da doğdu. Bakû Odlar Yurdu Üniversitesi İktisat Bölümünü bitirdi. Uzun yıllar Fransa'da ticaretle uğraşan Ayhan YILMAZ değişik sivil toplum kuruluşlarında Başkan olarak görev aldı.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nda Bakan Danışmanlığı görevinde bulunan ve Türkiye Büyük Millet Meclisi 23. Dönem Ordu Milletvekili olan Ayhan Yılmaz, çok iyi düzeyde Fransızca bilmektedir.

Ayhan YILMAZ Denge Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na 2012 yılı Şubat ayında katılmış, 2014 yılında yeniden seçilmiştir.

C. Tayyar ÖZERDEM-Üye ve Genel Müdür

Tayyar ÖZERDEM profesyonel bankacılık yaşamına 1984 yılında Yapı Kredi Bankası'nın ilk Yönetici Adayı (MT) Programı ile başlamıştır. 1987-1991 yılları arasında özel bankalar ve kamu sermayeli bankaların sermaye piyasaları ve yatırım bankacılığı bölümlerinde borsa temsilciliği, broker, dealer, yönetmen, birim müdürlüğü ve bölüm başkanlığı görevlerinden sonra 1991 yılında Nurol Grubu'na katılmış ve 1991-2002 yılları arasında grup şirketleri Nurol Menkul Kıymetler A.Ş. ve Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi ve Nurol Holding A.Ş. İstanbul Temsilcisi olarak görev yapmıştır.

1995-2003 yılları arasında Gate Gourmet Usaş Uçak Servisi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve 2003-2011 yıllarında ise Denetçilik görevinde bulunmuştur.

Tayyar ÖZERDEM; aynı zamanda bağlı ortaklık Toma Finance Ltd Direktörü olarak görevlerini sürdürmektedir. İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi, İşletme İktisadı Enstitüsü İş İdaresi Yüksek Lisans derecesine sahip olan Tayyar ÖZERDEM, çok iyi seviyede İngilizce bilmektedir.

Hasan KEYDAL-Üye ve Genel Müdür Yardımcısı

2007-2011 yılları arasında Denge Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanvekilliği ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmış, 13 Mayıs 2014 tarihli Genel Kurul'da yeniden Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.

Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin kurucu ortaklarından olan Grubun daha önceki bağlı ortaklıklarında da Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdüren Hasan KEYDAL, Rusça ve İngilizce bilmektedir.

İşletme lisans derecesine sahip olan Hasan KEYDAL 2015 yılında Bahçeşehir Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Yüksek Lisans Programı'nı (MBA) tamamlamıştır.

Yusuf Can AKAY - Üye

2006 yılında Şişli Terakki Lisesi'nden mezun olduktan sonra 2010 yılında İstanbul Bilgi Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden lisans derecesi (LL.B) ve aynı fakülteden 2016 yılında "Ekonomi Hukuku" alanında yüksek lisans derecesi (LL.M) almıştır.

Öğrenci Değişim Programı kapsamında 2008-2009 yılları arasında Maastricht Üniversitesi'nde Avrupa Hukuku konusunda çalışmalar yapan Yusuf Can AKAY, Londra ve İstanbul'da yaptığı staj çalışmalarının ardından Akay Avukatlık Ofisi'ne katılmıştır.

2010 yılından bu yana Akay Avukatlık Ofisinde Ortak Avukat olarak görev yapan Y. Can AKAY; Sermaye Piyasası Hukuku, Ticaret Hukuku, Tıp ve Gen Hukuku ile diğer birçok alanda hukuk hizmeti sunmakta ve çok iyi derecede İngilizce bilmektedir.

b) Şirketin Bağımsız Denetimi

Şirket'in Bağımsız Denetim Şirketi; MGI Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.'dir.

Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıklarının, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları çerçevesinde hazırlanmış olan ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca 13 Mart 2017 tarihinde sunulan 31 Aralık 2016 tarihli Konsolide Finansal Tabloları ve dipnotlarını MGI Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. denetlemiştir.

Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihli Konsolide Finansal Tabloları ve dipnotları 13 Mart 2017 tarih 2017/4 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiş, onaylanmış ve aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmiştir.

01 Ocak-31 Aralık 2016 dönemine ait 13 Mart 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda MGI Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından olumlu görüş belirtilmiş olup, bu görüş aşağıdaki şekildedir:

“Görüş:

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

Şirketimizin 13.03.2017 tarih ve 2017/06 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2017 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere MGI Bağımsız Denetim SMM MAnonim Şirketi'nin seçilmesine ve bu seçimin Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

c) Personel Sayısı

31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirketin toplam çalışan sayısı 10'dur (Önceki yıl:13). Toplu iş sözleşmesine tabi personel bulunmamaktadır.

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

Cari dönem kıdem tazminat karşılık gideri 9.956 TL TL'dir. Kıdem tazminatı karşılığı ise 2.380 TL'dir (2015: 61.990 TL).

D) YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN REKABET YASAĞI KAPSAMINDA YAPTIĞI FAALİYETLERE İLİŞKİN BİLGİLER

Yönetim Kurulu Üyeleri, ilgili mali yıl içerisinde rekabet yasağına aykırı herhangi bir faaliyette bulunmamıştır.

2) YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket, herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticilerine borç veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiş, kredi ve üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamıştır. Şirket Esas

Sözleşmesinde Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulamasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 213.467 TL'dir. (31 Aralık 2015: 168.576 TL)

3) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin 2016 yılı içerisinde yapılan araştırma geliştirme çalışması bulunmamaktadır.

4) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin bağlı ortaklıkları, doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirketin bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık/İştirak Adı	Hisse Oranı	Faaliyet Konusu	Merkezi/ Faaliyet Yeri
Toma Finance Ltd.	%99,99	Finansal Hizmetler	KKTC
Bor Banka d.d. Sarajevo	%2,38	Finansal Hizmetler	Bosna Hersek Federasyonu

Finansal tablolarda ve dipnotlarda Denge Yatırım Holding A.Ş. ve konsolide edilmiş bağlı ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılmıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 10'dur (31 Aralık 2015: 13). Şirket merkezi "Levent Cad. No:49, 34330 Levent, Beşiktaş / İstanbul, Türkiye" adresindedir.

Faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar Yönetim Kurulu'nun 13 Mart 2017 tarih 2017/4 sayılı toplantısında kabul edilmiş, onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Başkanı Recep Ali KEYDAL ve Yönetim Kurulu Üyesi C. Tayyar ÖZERDEM tarafından imzalanmıştır.

Şirket'in, 2011 yılında iştirak ettiği, Bosna Hersek'te bankacılık ve finansal hizmetler sektöründe faaliyet gösteren BOR Banka dd. Sarajevo' da sahip olunan toplam oy hakları oranının %20'nin altında olması nedeniyle, satılmaya hazır bu finansal varlıklar, her iki dönemde de Saraybosna Borsası'ndaki (SASE) son işlem tarihindeki fiyatlarından değerlendirilmiş ve gerçeğe uygun değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirketin dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirketin bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ortaklığın dâhil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri: ile ilgili bilgiler ve pay oranları ile ilgili bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

Denge Yatırım Holding A.Ş.

Denge Yatırım Holding A.Ş.; Denge Grubu şirketlerinin kontrol ve iştirak hisselerine sahip ana ortaklıktır.

Denge Holding 2007 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiş; finansal hizmetler ve bankacılık, dış ticaret ve enerji sektörlerine odaklanmış ve hedeflediği yatırımlarını yurt içinde ve yurt dışında faaliyet gösteren iştirakleri ve bağlı ortaklıkları vasıtası ile gerçekleştirmektedir, Grup Şirketleri faaliyetlerini "Denge Yatırım Holding A.Ş." şemsiyesi altında sürdürmektedir.

Denge Holding'in ikisi de yurtdışında olmak üzere 1 bağlı ortaklığı ve 1 iştiraki bulunmaktadır. Grup şirketleri, hali hazırda; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti (KKTC) ve Bosna Hersek Federasyonu'nda faaliyet göstermektedir. Toma Finance Ltd. Şirketin bağlı ortaklığı, Bor banka d.d. Sarajevo ise iştirakidir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Toma Finance Ltd, 2007 yılında Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde kurulmuş ve Lefkoşe Şirketler Mukayyitliği'ne kaydedilmiş; dış ticaret finansmanı, işletme sermayesi finansmanı, alacak finansmanı ve özel sermaye yatırımları konularında faaliyet gösteren bir finans kuruluşudur.

Toma Finance Ltd. sermayesinde Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin payı % 99.99'dur.

Şirketimizin bölgesel yatırım stratejileri çerçevesinde hedeflenen pazarlardan biri olan Bosna Hersek'te, 2011 yılında yatırımlarına başlanmış; bankacılık ve finansal hizmetler sektöründe faaliyet gösteren BOR banka dd. Sarajevo'ya iştirak edilmiştir.

31.12.2016 tarihi itibariyle Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin Bor banka dd. Sarajevo'nun BAM 37.041.180 (EUR 16.037.223) olan çıkarılmış sermayesindeki pay oranı %2.38 olup, %3.09'dur.

Toma Finance Ltd

Toma Finance Ltd. 38/2005 sayılı Uluslararası İşletme Şirketleri Yasası'na istinaden Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde (KKTC) Uluslararası İşletme Şirketleri Yasası'na istinaden 2007 yılında kurulmuştur. Lefkoşe Şirketler Mukayyitliği'ne kayıtlı olan Toma Finance Ltd, KKTC Ekonomi ve Enerji Bakanlığı'na bağlı olup bir finans kuruluşu olarak faaliyetlerini aynı bakanlığın denetim, gözetim ve düzenlemeleri çerçevesinde yürütmektedir.

Toma Finance Ltd'in faaliyet konusu; KKTC Uluslararası İşletme Şirketleri Yasası'na uygun olarak yabancı memleketlerde gerçek ve tüzel kişilere, kuruluşlara he türlü teminatlı ve teminatsız, uzun orta ve kısa vadeli, ihracat prefinansmanı, ithalat finansmanı, alacak ve stok finansmanı, ticaret ve proje finansmanı gayesiyle kredi açmak ve kullandırmak, işletme, yatırım ve proje finansman kredileri vermek ve her türlü kredileri tahsis etmek ve kullandırmak, uluslararası ödeme ve tahsilat işleri ile iştigal etmek, bu faaliyetleri ile ilgili olarak teminat almak ve şirket lehine kefalet, ipotek, rehin ve benzeri sözleşmeleri akdetmektir.

Şirketin 99,99% oranında hissesi Denge Yatırım Holding A.Ş.'ye ait bulunmaktadır. Toma Finance Ltd ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Toma Finance Ltd. Ortaklık Yapısı		
Ortak Adı/Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Payı (%)
Denge Yatırım Holding A.Ş.	5.226.165,34	99.99
Diğer	543,66	0.01
Toplam	5.226.709,00	100.00

Bor Banka d.d. Sarajevo

Denge Yatırım Holding'in bölgesel yatırım stratejileri çerçevesinde, finansal hizmetler sektöründe hedeflediği pazarlardan birisi olan Bosna Hersek'te, 2011 yılında iştirak ettiği BOR Banka dd. Sarajevo 1995 yılında Saraybosna'da Bosna Hersek Yatırım ve Kalkınma Bankası adı altında kurulmuş, 2007 yılında unvan değiştirmiştir.

BOR Banka, mevduat kabulü dâhil tüm ticari bankacılık lisanslarına sahiptir.

31.12.2016 tarihi itibariyle Bor Banka'nın çıkarılmış sermayesi 37.041.180 BAM*, toplam aktifleri 350 Milyon 258 Bin BAM, net kredileri 260 Milyon 907 Bin BAM, toplam mevduatı 234 Milyon 676 Bin BAM, toplam özkaynakları 56 Milyon 310 Bin BAM'dir.

Denge Yatırım Holding A.Ş. 2011 yılında iştirak ettiği Bor Banka'nın sermayesinin %2,38'ine oy haklarının %3,09'una sahiptir. Şirketimiz Banka'nın Denetim Komitesi'nde 1 üye ile temsil edilmektedir.

Denge Holding, Bosna Hersek (BH) Federasyonu Bankacılık Ajansı Kanunu'nun 4. Maddesi, BH Bankacılık Kanunu'nun 22.maddesi ve BH Bankacılık Ajansı Lisanslama Yönetmeliği'nin 89.maddesi çerçevesinde, (BH) Federasyonu Bankacılık Ajansı'nın almış olduğu 28 Mart 2013 tarih, 04-3-3121-10/12 sayılı kararına istinaden Banka sermayesinin veya oy haklarının %33 oranına kadar nitelikli pay edinimi için gerekli izin ve onaya sahiptir.

BOR Banka payları, Saraybosna Borsası'na (Sarajevo Stock Exchange-"SASE") kote edilmiş ve payları "BORBRK3" kodu ile SASE'de işlem görmektedir. 2016 yılı son işlem 21 Eylül 2016 tarihinde 118,45 BAM fiyattan gerçekleşmiştir.

**Bosna Hersek para birimi BAM(Bosna Hersek Markı) , Euro'ya (EUR) çapalanmış ve 1 BAM=1.95583EUR olarak sabitlenmiştir. 30.12.2016 tarihli TCMB Alım Satım Konu Olmayan Dövizler Kur Tablosuna göre 1 BAM (Bosna Hersek Markı)=1,8736 TRY'dir.*

b) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Şirketimizin genel kurulca alınmış bir karara bağlı olarak yürürlükte herhangi bir geri alım programı olmamakla beraber, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.07.2016 tarihli basın duyurusuna dayanarak, 21 Temmuz 2016 tarih ve 14 sayılı Yönetim Kurulu kararımız ile Kurulun piyasaların sağlıklı bir şekilde işlemesine yönelik olarak bu konuda yapacağı ikinci bir duyurusuna kadar uygulanmak üzere; özel durum açıklaması yapmak kaydıyla, herhangi bir limit söz konusu olmaksızın Şirketimizin borsada kendi paylarının geri alımını gerçekleştirmesine karar verilmiştir.

Kurulca yapılan 25.07.2016 tarihli "Geri Alınan Paylara İlişkin Basın Duyurusu Hakkında Ek Açıklama" çerçevesinde ise 25 Temmuz 2016 tarih ve 15 sayılı Yönetim Kurulu kararımız ile pay geri alım işlemleri kapsamında geri alıma konu edilecek pay sayısının 500.000 adet ve bu işlemler için ayrılacak azami fon tutarının 1.000.000.-TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

31Aralık 2016 tarihi itibariyle, Şirket bu faaliyet döneminde pay geri alımı suretiyle 188.427,37 TL bedelle 101.829 adet kendi payını iktisap etmiştir.

20.01.2017 tarihi itibariyle, Şirketimiz tarafından kendi paylarının geri alımına ilişkin olarak yapılan alım işlemlerine konu pay adedi 450.000,00 ve bu işlemler Şirket iç kaynaklarından fon tutarı 959.405,56 TL'na ulaşmış ve Şirketimiz paylarının geri alımına ilişkin işlemler 27.01.2017 tarih ve 2017/2 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile en son 20 Ocak 2017 tarihinde yapılan ve aynı tarihte KAP'ta duyurulan işlemlerle birlikte sonlandırılmasına karar verilmiştir.

c) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Dönem içerisinde Şirket'e özel denetime ve kamu denetimine ilişkin bir talep ulaşmamıştır.

d) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

Dönem içinde Şirket aleyhine açılmış şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava bulunmamaktadır.

e) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Dönem içerisinde herhangi bir idari veya adli yaptırım olmamıştır.

f) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamadığı, kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Şirketimizin 31 Aralık 2016 tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosunda da yer aldığı üzere, 2015 yılında 47.436.317 TL olan Şirketin toplam aktifleri 2016 yılında %18.71 artarak 56.312.870 TL'na ulaşmıştır.

Önceki dönemde 9.872.561 TL olan net dönem karı ise 2016 yılında 8.659.474 TL olmuştur. Ana ortaklığa ait konsolide özkaynaklar ise; 2015 yılındaki 46.765.887 TL'den 2016 yılında 55.351.982 TL'na seviyesine ulaşarak %18.36 artış göstermiştir.

Yönetim Kurulu olarak; 2016 yılı finansal durumumuz ve faaliyet sonuçları ile birlikte, 2012 yılındaki halka arz öncesi 2011 yılsonu finansal tablolarımızda 6 Milyon 425 Bin TL olan özvarlıklarımız ile karşılaştırdığımızda, halka arz gelirlerimizin de katkısıyla, gerek 2016 yılında gerekse geride bıraktığımız 5 yılda kat etmiş olduğumuz mesafeyi daha açık bir şekilde değerlendirebiliyor ve bu sonuçların pay sahiplerimize sunduğumuz projeksiyonların ve hedeflerin üzerinde olduğunu memnuniyetle görüyoruz.

Şirketin Genel Kurullarında alınan tüm kararlar yerine getirilmiş, geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılmış ve aşılmıştır.

- g) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler**

Yıl içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

- h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler**

2016 yılı içerisinde bağış ve yardımlar çerçevesinde yapılan harcama tutarı 29.000 TL'dir.

- i) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler**

Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin hâkim ortağı ve hâkim ortağın bağlı ortaklıkları ile 2016 yılı içinde yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde uygun bir karşı edimin sağlanmış ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamış ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlem olmamıştır.

5) FİNANSAL DURUM

- a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu**

Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihli bağımsız denetimden geçmiş Konsolide Finansal Tabloları ve açıklayıcı dipnotları 13 Mart 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından kabul edilerek aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayımlanmıştır.

Şirketimizin 31 Aralık 2016 tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosunda da yer aldığı üzere, 2015 yılında 47.436.317 TL olan Şirketin toplam aktifleri 2016 yılında %18.71 artarak 56.312.870 TL'na ulaşmıştır.

Önceki dönemde 9.872.561 TL olan net dönem karı ise 2016 yılında 8.659.474 TL olmuştur. Ana ortaklığa ait konsolide özkaynaklar ise; 2015 yılındaki 46.765.887 TL'den 2016 yılında 55.351.982 TL'na seviyesine ulaşarak %18.36 artış göstermiştir.

Yönetim Kurulu olarak; 2016 yılı finansal durumumuz ve faaliyet sonuçları ile birlikte, 2012 yılındaki halka arz öncesi 2011 yılsonu finansal tablolarımızda 6 Milyon 425 Bin TL olan özvarlıklarımız ile karşılaştığımızda, halka arz gelirlerimizin de katkısıyla, gerek 2016 yılında gerekse geride bıraktığımız 5 yılda kat etmiş olduğumuz mesafeyi daha açık bir şekilde değerlendirebiliyor ve bu sonuçların pay sahiplerimize sunduğumuz projeksiyonların ve hedeflerin üzerinde olduğunu memnuniyetle görüyoruz.

Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosu ve konsolide kapsamlı gelir tablosu izleyen sayfalarda sunulmaktadır. Finansal tablolara ilişkin dipnotlar Şirketin 13 Mart 2017 tarihinde yayımlanan 2016 yılı Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu'nda yer almaktadır.

DENGE YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		31.12.2016	31.12.2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		53.806.993	44.716.904
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	36.977.343	2.077.732
Finansal Yatırımlar	7	684.000	881.254
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	14	15.777.046	39.971.345
<i>Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar</i>		<i>15.777.046</i>	<i>39.971.345</i>
<i>Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>		-	-
Diğer Alacaklar	11	40.774	1.500.674
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	<i>1.736</i>	<i>1.500.674</i>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11,37	<i>39.038</i>	-
Stoklar	13	285	727
Peşin Ödenmiş Giderler	26	18.161	14.615
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	35	80.808	57.733
Diğer Dönen Varlıklar	26	228.576	212.824
Duran Varlıklar		2.505.877	2.719.413
Finansal Yatırımlar	7	1.779.861	1.649.614
Maddi Duran Varlıklar	18	691.531	1.069.547
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		4.000	252
<i>Şerefiye</i>	20	-	-
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	19	<i>4.000</i>	<i>252</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	26	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	30.485	-
TOPLAM VARLIKLAR		56.312.870	47.436.317

DENGE YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

KAYNAKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2015
Kısa Vadeli Yükümlülükler		949.327	461.987
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	548	-
Ticari Borçlar	10	4.821	10.115
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		<i>4.821</i>	<i>10.115</i>
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	-	-
Diğer Borçlar	11	811.447	341.164
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	<i>811.447</i>	<i>341.164</i>
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	11,37	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	132.511	110.708
Kısa Vadeli Karşılıklar	22	-	-
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		-	-
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.380	201.145
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.380	61.990
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	24	<i>2.380</i>	<i>61.990</i>
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	22	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	-	139.155
ÖZKAYNAKLAR		55.361.163	46.773.185
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	55.351.982	46.765.887
Ödenmiş Sermaye		11.000.000	8.000.000
Geri Alınmış Paylar (-)		(188.428)	
Paylar İlişkin Primler / Iskontolar		3.721.237	6.721.237
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)		2.488	(8.363)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)		662.103	557.905
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		247.474	59.046
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)		31.247.634	21.563.501
Net Dönem Karı / (Zararı)		8.659.474	9.872.561
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	9.181	7.298
TOPLAM KAYNAKLAR		56.312.870	47.436.317

DENGE YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2016 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2015 31.12.2015
<u>KAR VEYA ZARAR KISMI</u>	Dipnot		
Hasılat	5,28	-	-
Satışların Maliyeti (-)	5,28	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)			
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	5,28	11.342.014	10.051.362
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	5,28	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)		11.342.014	10.051.362
BRÜT KAR		11.342.014	10.051.362
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(1.555.761)	(1.376.305)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	57.371	32.056
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	31	(2.801.481)	(225.789)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		7.042.143	8.481.324
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	24.557	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	32	(18.836)	(2.688)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		7.047.864	8.478.636
Finansal Gelirler	33	1.657.638	283.716
Finansal Giderler (-)	33	(110.036)	(147.906)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		8.595.466	8.614.446
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	35	65.891	(119.511)
- Dönem Vergi (Gideri) / Geliri		(132.511)	(110.708)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri		198.402	(8.803)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		8.661.357	8.494.935
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)		-	1.417.114
DÖNEM KARI / (ZARARI)		8.661.357	9.912.049
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		8.661.357	9.912.049
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.883	39.488
Ana Ortaklık Payları		8.659.474	9.872.561
Pay Başına Kazanç		0,787	0,898
Sürdürülen Faaliyetler Pay Başına Kazanç	36	0,787	0,769
Durdurulan Faaliyetler Pay Başına Kazanç	36	-	0,129
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacaklar		10.851	(8.363)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç ve (Kayıpları)		13.562	(10.454)
Vergi Etkisi		(2.711)	2.091
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanacaklar		104.198	156.713
Satılmaya Hazır Finansal Varlık Değer Artış		130.248	195.891
Vergi Etkisi		(26.050)	(39.178)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		115.049	148.350
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		8.776.406	10.060.399
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		8.776.406	10.060.399
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.883	39.488
Ana ortaklık payları		8.774.523	10.020.911

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler

Faaliyet bölümlerine göre ve konsolide olarak şirketin satışları ve karlılığına ilişkin geçmiş yıllara karşılaştırmalı bilgiler aşağıda sunulmuştur:

1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016	Toma Finance Ltd.	Denge Yatırım Holding A.Ş.	Toplam	Düzeltilme ve Eliminasyonlar	Konsolide
Satış Geliri	11.342.014	-	11.342.014	-	11.342.014
Satışların Maliyeti	-	-	-	-	-
Brüt Kar/ Zarar	11.342.014	-	11.342.014	-	11.342.014
Faaliyet Giderleri	(228.553)	(1.327.208)	(1.555.761)	-	(1.555.761)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.106	53.265	57.371	-	57.371
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(2.525.683)	(275.798)	(2.801.481)	-	(2.801.481)
Faaliyet Kar/Zararı	8.591.884	(1.549.741)	7.042.143	-	7.042.143
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	24.557	24.557	-	24.557
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(18.836)	(18.836)	-	(18.836)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ)					
ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	8.591.884	(1.544.020)	7.047.864	-	7.047.864
Finansal Gelirler	1.145.689	630.178	1.775.867	(118.229)	1.657.638
Finansal Giderler	(227.903)	(362)	(228.265)	118.229	(110.036)
Vergi Öncesi Kar/Zarar	9.509.670	(914.204)	8.595.466	-	8.595.466

1 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015	Toma Finance Ltd.	Denge Yatırım Holding A.Ş.	Toplam	Düzeltilme ve Eliminasyonlar	Konsolide
Satış Geliri	10.051.362	-	10.051.362	-	10.051.362
Satışların Maliyeti	-	-	-	-	-
Brüt Kar/ Zarar	10.051.362	-	10.051.362	-	10.051.362
Faaliyet Giderleri	(185.819)	(1.190.488)	(1.376.307)	-	(1.376.307)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.010	38.546	39.556	(7.500)	32.056
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(224.038)	(1.750)	(225.788)	-	(225.788)
Faaliyet Kar/Zararı	9.642.515	(1.153.692)	8.488.823	(7.500)	8.481.323
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	1.500.000	1.500.000	(1.500.000)	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(476.688)	(476.688)	474.000	(2.688)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ)					
ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	9.642.515	(130.380)	9.512.135	(1.033.500)	8.478.635
Finansal Gelirler	97.414	323.664	421.078	(137.362)	283.716
Finansal Giderler	(150.183)	(136.369)	(286.552)	138.646	(147.906)
Vergi Öncesi Kar/Zarar	9.589.746	56.915	9.646.661	(1.032.216)	8.614.445

Grup'un özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir. Grup risk yönetim politikası esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Finansal ve Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır:

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle 548 TL Kısa Vadeli Finansal Borçları bulunmaktadır. (31 Aralık 2015: Yoktur).

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Finansal Borçları bulunmamaktadır.

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa ve Uzun Vadeli Ticari Alacakları yoktur.

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar:

Hesap Adı	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satıcılar	4.821	10.115
Toplam	4.821	10.115

Ticari borçlar genel olarak bir aydan kısa vadeye sahiptir.

Pay Başına Kazanç

Pay başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Grup'un Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	1 Ocak 2016	1 Ocak 2015
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem Karı / (Zararı)	8.659.474	8.455.447
Ortalama Hisse Adedi	11.000.000	11.000.000
Sürdürülen Faaliyetler Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	0,787	0,769

Hesap Adı	1 Ocak 2016	1 Ocak 2015
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem Karı / (Zararı)	-	1.417.114
Ortalama Hisse Adedi	11.000.000	11.000.000
Durdurulan Faaliyetler Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	-	0,129

Hesap Adı	1 Ocak 2016	1 Ocak 2015
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem Karı / (Zararı)	8.659.474	9.872.561
Ortalama Hisse Adedi	11.000.000	11.000.000
Toplam Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	0,787	0,898

2016 yılında toplam pay başına kazanç 0.787 TL olarak gerçekleşmiştir (2015 yılı=0.898 TL). Kar zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari yıl ana ortaklık karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

c) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmıyacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

Kar Dağıtım Politikası

Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı, diğer ilgili mevzuat ve Esas Sözleşmemizin kar dağıtım ile ilgili maddesi kapsamında aşağıdaki anlayış çerçevesinde bir kar dağıtım politikası uygulanır.

1. Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetime tabi tutulan finansal tablolarda yer alan net dönem karı esas alınarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan "dağıtılabilir dönem karı" üzerinden nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde temettü dağıtılabilir ya da dağıtılmadan Şirket bünyesinde tutulabilir.
2. Şirket Esas Sözleşmesinde, kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulamasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.
3. Yönetim Kurulumuzun genel kurulumuzun onayına sunduğu kar dağıtım teklifleri, kuruluşumuzun mevcut karlılık durumu, pay sahiplerimizin olası beklentileri ile Şirketimizin öngörülen yatırım ve büyüme stratejileri arasındaki dengeler dikkate alınmak suretiyle hazırlanır.
4. Kar payı ödemelerimizin, yasal süreler içerisinde ve en geç mevzuatta öngörülen sürenin sonuna kadar olmak üzere Genel Kurul Toplantısı'nı takiben en kısa sürede yapılmasına özen gösterilir.

2016 Yılı Kar Dağıtım Tablosu ve Genel Kurula Sunulacak Teklif

Şirketin 13.03.2017 tarih ve 2017/5 sayılı yönetim kurulu kararı ile; Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve ilgili yorumları da kapsayan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun ve uyumlu bir biçimde hazırlanan 01.01.2016-31.12.2016 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar esas alındığında 8.688.474 TL Net Dağıtılabilir Dönem Karı olduğu, ancak yasal kayıtlara göre hazırlanan mali tablolar esas alındığında - 719.664,20 TL net dönem zararı olduğundan kâr payı dağıtımı yapılmayacağı hususunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesine ve bu hususun Genel Kurulun onayına sunulmasına karar verilmiştir.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. 2016 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)			
1	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		11.000.000,00
2	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		55.662,38
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi*			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3	Dönem Kârı	8.595.466,00	-
4	Ödenecek Vergiler (-)	65.891,00	-
5	Net Dönem Kârı (=)	8.659.474,00	- 719.664,20
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
7	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	-	-
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	8.659.474,00	- 719.664,20
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	29.000,00	
10	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	8.688.474,00	
11	Ortaklara Birinci Temettü	0,00	
	Nakit	0,00	
	Bedelsiz	0,00	
	Toplam	0,00	
12	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0,00	
13	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	0,00	
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0,00	
15	Ortaklara İkinci Temettü	0,00	
16	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	0,00	
17	Statü Yedekleri	0,00	
18	Özel Yedekler	0,00	
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	0,00	26.608,83
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0,00	0,00
	Geçmiş Yıl Kârı	0,00	0,00
	Olağanüstü Yedekler	0,00	0,00
	Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	0,00	0,00

DAĞITILAN KÂR PAYI HAKKINDA BİLGİ

PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ (NAKDEN DAĞITILAN)

	GRUBU	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ	
			TUTARI (TL)	ORANI (%)
BRÜT	A	0,00	0,00	0,00
	B	0,00	0,00	0,00
	TOPLAM	0,00	0,00	0,00
NET	A	0,00	0,00	0,00
	B	0,00	0,00	0,00

6) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

Şirket, faaliyetlerinden dolayı borç ve sermaye piyasasındaki döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dâhil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket, risk yönetimi yaklaşımı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini, Şirket'in likidite, faiz haddi ve döviz kuru risklerine karşı pozisyonunu dengelemeyi amaçlamıştır.

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler

Şirket, sermaye yatırımı yapacağı şirketlerle ilgili mekanizmaları olası olumsuzluklardan minimum düzeyde etkilenecek şekilde oluşturmuştur. Çok özel şartların varlığına dayalı yapılan yatırımlarda konulan sermaye, finansal piyasalardan yapılacak borçlanmalar, ciro ve karlılık tahminleri olası en kötümser senaryolara dayandırılarak yapılmakta ve bu senaryonun gerçekleşmesi halinde dahi Şirket'in faaliyetlerine sağlıklı bir şekilde devam edebileceği ortamların oluşturulmasına dikkat edilmektedir.

Ana Şirket'in risk yönetiminden sorumlu yöneticileri de yapılan yatırımları ve/veya kredi verilen şirketlerin portföy içerisindeki yerini, şirketlere ve sektörlerine özel riskleri yakın takip ederek ve hacim büyümesini değil yüksek karlılığı ve minimum riski esas alan stratejileriyle bu riskin elimine edilmesi için gereken ihtimamı göstermektedirler.

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 2014/15 sayılı toplantısında, Türk Ticaret Kanunu'nun 378'inci maddesine uyum sağlamak amacıyla Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak üzere Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmasına, Komitenin 2 üyeden oluşmasına, Şirketin 03.07.2012 tarihinde oluşturduğu Risk Komitesi'nin mevcut Üyeleri olan C. Tayyar ÖZERDEM ve Hasan KEYDAL'ın bir sonraki Yönetim Kurulu seçimine kadar görev yapmak üzere Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliklerine getirilmelerine; başkan olarak Yönetim Kurulu Üyesi C.Tayyar ÖZERDEM'in, Üye olarak Yönetim Kurulu Üyesi Hasan KEYDAL'ın seçilmelerine karar verilmiştir.

Komite 2016 yılında Şirket'in varlığını, gelişmesini tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla yönelik olarak altı defa toplanmış ve hazırladığı raporları Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 13 Mart 2016 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla; kredi riski, likidite riski, kur riski ve sermaye yönetimi riski açısından maruz kalınan riskler aşağıda sunulmaktadır:

Sermaye Riski Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum

tablosunda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Grup'un özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Grup risk yönetim politikası esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak finans faaliyetine ilişkin alacaklardan ve diğer alacaklardan doğmaktadır. Alacaklar, Grup politikaları dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

FINANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ RİSKİ

31 Aralık 2016	Alacaklar				Not	Bankalardaki Mevduat-	Not
	Finans Faaliyetinden Alacaklar		Ticari ve Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	15.777.046	-	40.774	10-11-14	36.429.384	
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	102.496	-	-		-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	15.674.550	-	40.774	10-11-14	36.429.384	6
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	102.496	-	-		-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	102.496	-	-		-	
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-		-	
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.064.972	-	-	12	-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(3.064.972)	-	-	12	-	
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-		-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-		-	
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
D. Finansal Durum Tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-		-	

FINANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ RİSKİ

31 Aralık 2015	Alacaklar				Not	Bankalardaki Mevduat	Not
	Finans Faaliyetinden Alacaklar		Ticari ve Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	39.971.345	-	1.500.674	10-11-14	1.814.604	
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.618.929	-	-		-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	39.382.048	-	1.500.674	10-11-14	1.814.604	6
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	589.297	-	-		-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	589.297	-	-		-	
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-		-	
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	541.740	-	-	12	-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(541.740)	-	-	12	-	
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-		-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-		-	
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
D. Finansal Durum Tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-		-	

Yoğunlaşma Riski

Grup'un Finans Sektörü Faaliyetlerinden alacaklarının 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla önemli müşteriler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2016 itibarıyla		31 Aralık 2015 itibarıyla	
	Finans Sektörü Faaliyetinden Toplam Alacaklara Oranı %	Aktif Toplamına Oranı %	Finans Sektörü Faaliyetinden Toplam Alacaklara Oranı %	Aktif Toplamına Oranı %
Bakiyesi En Büyük 1. firma	63,80%	17,87%	38,72%	32,63%
Bakiyesi En Büyük 2. firma	12,49%	3,50%	21,22%	17,88%
Bakiyesi En Büyük 3. firma	8,89%	2,49%	15,65%	13,19%
Bakiyesi En Büyük 4. firma	6,67%	1,87%	10,05%	8,46%
Bakiyesi En Büyük 5. firma	4,21%	1,18%	7,61%	6,41%
Diğer Müşteriler	3,94%	1,10%	6,75%	5,69%
Toplam	100,00%	28,02%	100,00%	84,26%

Grup'un Finans Sektörü Faaliyetlerinden gelirlerinin 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla önemli müşteriler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

	Finans Sektörü Faaliyetinden Faiz Gelirlerinin Müşteriler arasında Dağılımı	
	31 Aralık 2016 itibarıyla	31 Aralık 2015 itibarıyla
En Çok Faiz Geliri Elde Edilen 1. Müşteri	40,69%	51,98%
En Çok Faiz Geliri Elde Edilen 2. Müşteri	34,64%	19,52%
En Çok Faiz Geliri Elde Edilen 3. Müşteri	7,61%	12,17%
En Çok Faiz Geliri Elde Edilen 4. Müşteri	4,59%	10,07%
En Çok Faiz Geliri Elde Edilen 5. Müşteri	2,44%	2,09%
Diğer müşteriler	10,02%	4,17%
Toplam	100,00%	100,00%

Şirketin tam konsolidasyona tabi tuttuğu bağlı ortaklığı Toma Finance Ltd'in finans sektörü faaliyetlerinden alacaklarının dağılımı ve risk yoğunlaşmaları toplam alacak portföyü büyüklüğüne ve raporlama dönemlerine göre değişiklik arz etmektedir.

2016 yılında kredi kullandırılan toplam müşteri sayısı 18, raporlama dönemi sonu itibarıyla kredi bakiyesi bulunan müşteri sayısı 8'dir (2015: Toplam Müşteri sayısı: 15, bakiye veren müşteri sayısı: 10).

Yukarıda müşteri bakiyelerinin ve gelirlerinin dağılımı raporlanırken ortak kontrol altında bir işletme olarak bilinen işletmelerin bilgileri tek bir işletme olarak değerlendirilmiştir. Yoğunlaşma riski değerlendirilirken müşterilerin toplam kredi portföyünün içindeki payı kadar toplam aktif toplamı içindeki payı da değerlendirilmiştir. Grup'un kredi arzı, konjonktürel gelişmelere ve Grup'un risk değerlendirmelerine göre değişebilmektedir. Bu çerçevede 2015 yılı sonunda 39.971.345 TL olan kredi portföyü 2016 sonunda 15.777.046 TL'ye inmiştir. Müşterilerin içindeki yüzdesel ağırlığı ve sıralaması da doğal olarak kendi bakiyeleri kadar toplam kredi portföyünün büyüklüğüne göre dönemler itibarıyla değişebilmektedir. Örneğin 2015 yılı itibarıyla 15.477.230 TL bakiye ile toplam kredi portföyünün tek başına % 32,63'ünü oluşturan müşterinin bakiyesi tahsilatlar sonrasında 1.052.763 TL'ye toplam kredi portföyündeki payı % 6,67'ye inmiş, bakiyesi en büyük 4. Müşteri konumuna gerilemiştir. Aynı şekilde 2015 yılı sonu itibarıyla 8.483.247 TL bakiye ile toplam kredi portföyünün % 21,22'sini oluşturan ve 2. Sırada yer alan müşteri, kredi bakiyesinde önemli bir artış olmamasına (bakiyesi 10.064.994 TL) rağmen 2016 yılında % 63,80 pay ile birinci sıraya çıkmıştır.

Kur Riski ve Yönetimi

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket önemli bir kur riskine maruz değildir.

Grup'un bilançosu bazında döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2016

	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
2- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- Euro Net Etki (1+2)	-	-	-	-

31 Aralık 2016

	TL Karşılığı	Euro	Diğer
	1. Ticari Alacaklar	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	-	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-
19. Finansal Durum Tablosu dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	-	-	-
21. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2015

	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	7.322	(7.322)	7.322	(7.322)
2- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- Euro Net Etki (4+5)	7.322	(7.322)	7.322	(7.322)

31 Aralık 2015

	TL Karşılığı	Euro	Diğer
	1. Ticari Alacaklar	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	73.225	23.044	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-

6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	73.225	23.044	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-
19. Finansal Durum Tablosu dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	73.225	23.044	-
21. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	73.225	23.044	-

Faiz Riski

Faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde yaptığı etkiyle mali sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır. Bu risk, faize duyarlı kalemlerin miktar ve vadelerini dengeleyerek yönetilmektedir.

Bu kapsamda, alacak ve borçların sadece vadelerinin değil, faiz değişim dönemlerinin de uyumlu olmasına ve borçların kısa/uzun vade dengelerine önem verilmektedir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit Faizli Finansal Araçlar	52.711.728	41.931.748
Finansal Varlıklar	52.712.276	41.931.748
Finansal Yükümlülükler	(548)	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

Grup'un faize duyarlı varlık ve yükümlülükleri vadeli mevduatlardan, finansal faaliyetlerinden alacaklar ve kredilerden oluşmakta olup tamamı 1 yıldan kısa vadeli. Bu varlık ve yükümlülükler her ne kadar sabit faizli olsa da kısa vadeli yapıları gereği faiz değişimlerine duyarlıdır. Faiz oranlarında meydana gelebilecek artışlar Grup'un net faiz gelir - giderini etkileyecektir. Bu etki duyarlılık analizi yoluyla ölçümlenmektedir. 31 Aralık 2016 tarihli mali tablo verileri dikkate alındığında ve tüm değişkenler tüm yıl için sabit kabul edildiğinde faiz oranlarındaki % 1'lik artış şirketin vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi karını 527.117 TL (31 Aralık 2015: 419.317 TL) artırıcı etkisi olacaktır.

Likidite Riski ve Yönetimi

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

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Grup Yönetimi, likidite riskinin yönetimi amacıyla alacak ve borç gün vadelerinin uyumlu olmasına özen göstermekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, etkin nakit akış planlaması yaparak net işletme sermayesi yönetimi yoluyla Grup'un likidite oranlarının belli seviyelerde tutmaya çalışılmaktadır.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, sözleşme uyarınca gelecek dönemlerde nakit olarak ödenecek, Grup'un türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

31 Aralık 2016

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca		
		Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	949.327	949.327	949.327	-
Ticari Borçlar	4.821	4.821	4.821	-
Diğer Borçlar	944.506	944.506	944.506	-

31 Aralık 2015

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca		
		Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	461.987	461.987	461.987	-
Ticari Borçlar	10.115	10.115	10.115	-
Diğer Borçlar	451.872	451.872	451.872	-

7)DİĞER HUSUSLAR

Faaliyet Dönemi Sonrasındaki Hususlar

II.22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin 11'inci maddesinin birinci ve ikinci fıkralarına aykırı olarak Şirket paylarının geri alımına ilişkin 25.07.2016 tarihli yönetim kurulu kararı ile başlatılan geri alım süreci içerisinde toplam 40.817 TL nominal değerli Şirket paylarının 23.11-12.12.2016 tarihleri arasında borsada satılması gerekçesiyle, Kurulun 13.01.2017 tarih ve 3/49 sayılı Kararı ile Yönetim Kurulu Başkanı Recep Ali KEYDAL'a 26.049 TL idari para cezası verilmiştir.