YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

1. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun, II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Dr. MehmetAli Demirkaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 16 Mart 2017

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI
"SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN TEBLİĞİ"
HÜKÜMLERİ GEREĞİ HAZIRLANAN

01.01.2016 – 31.12.2016 DÖNEMİ

YILLIK FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

1. *GENEL BİLGİLER* 1
2. *YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR* 4
3. *ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI* 5
4. *ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER* 5
5. *FİNANSAL DURUM* 7
6. *RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ* 9
7. *DİĞER HUSUSLAR* 10

1- GENEL BİLGİLER

1.a. Raporun Ait Olduğu Dönem :*01.01.2016-31.12.2016*

1.b. Ticaret unvanı : *PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.*
Ticaret sicili numarası : *266936*
MERSİS Numarası : *2379-9737-9772-1766*

Merkez Adres : *Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. K:5 D:9-10 Beyoğlu / İstanbul*

Şubeler

Şişli Şubesi : *Halaskargazi Cad. No: 111 / 1 D:4 Şişli İstanbul*

İrtibat Büroları

Balıkesir İrtibat Bürosu : *Eski Kuyumcular Mah. Mekik Sok. No:24/3 Balıkesir Balıkesir*

TEL : *0212 293 95 00*
FAKS :*0212 293 95 59-60*

WEB :*www.piramit.com*
e-mail :*piramit@piramitmenkul.com*

1.c. ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

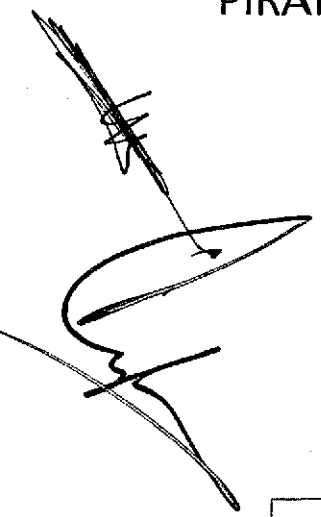
Sermayesi : *10.500.000,00 TL.*

Ortaklık Yapısı : *Şirketin 7 ortağı bulunmaktadır.*

Şirketin ilgili mali dönem içerisinde ki ortaklık ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

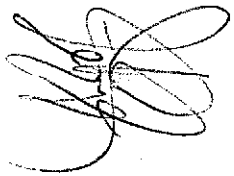
ORTAĞIN TİCARET ÜNVANI/ ADI SOYADI	*HİSSE ADEDİ*	*SERMAYE TUTARI (TL)*
1- Müfit NAYIR	*3.150.000*	*3.150.000,00*
2-Mehmet OSMANOĞLU	*5.145.010,5*	*5.145.010,50*
4- Mert NAYIR	*210.000*	*210.000,00*
5-Levent Nayır	*735.000*	*735.000,00*
6- Nurşen OSMANOĞLU	*1.049.98,5*	*1.049.989.50*
7-Osman Macit SÖYLEMEZ	*105.000*	*105.000,00*
8-Zekiye YOLCUBAL	*105.000*	*105.000,00*
TOPLAM	***10.500.000***	***10.500.000,00***

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş
ORGANİZASYON ŞEMASI









- Yönetim Kurulu Başkanı
  - Denetçi
  - Teftiş Kurulu Başkanı
  - Genel Müdür
    - Genel Müdür Yardımcısı
      - Sekreter Operasyon Elemanı
      - Sınırlı Saklama Müdürü
        - Türev Araçlar Muh. Ve Opr Sorumlusu
      - Muhasebe Müdürü
        - İdari İşler Elemanı
        - İdari İşler Elemanı
        - Takas ve Operasyon Sorumlusu
      - Balıkesir İrtibat Bürosu Sorumlusu
        - Balıkesir İrtibat Bürosu İdari İşler Elemanı
      - Yatırım Danışmalığı Müdürü
      - B.Portföy Yönetim Müdürü
      - Halka Arza Aracılık Müdürü
        - Halka Arz Yardımcı
        - Araştırma Uzmanı
      - Araştırma Müdürü
    - Genel Müdür Yardımcısı
      - Pazarlama Sorumlusu
      - Pazarlama Sorumlusu
      - Borsa Temsilcisi
      - Türev Araçlar Birim Müdürü
        - Türev Araçlar Müşteri Temsilcisi
        - Türev Araçlar Muh ve Opr Sorumlusu
      - Şişli Şube Müdürü
        - Şişli Şube Muhasebe Sorumlusu
        - Şişli Şube İdare İşler Elemanı
        - Şişli Şube Müşteri Temsilcisi

Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler: Mali dönem içerisinde sermaye ve ortaklık yapısında değişiklik olmamıştır..

Şirketin sermayesinde herhangibir artış olmamıştır.Şirketin Sermayesi 10.500.000,00 TL 'dir.

1.d.İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER:

Şirketimizde imtiyazlı pay ve imtiyazlı oy hakkı bulunmamaktadır.

1.e.ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a)- Şirketin Yönetim Organı : 5 Adet yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur. 24.03.2014 Tarihli genel kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere seçilmiş olup ,2017 yılında yapılacak olağan genel kurul toplantısına kadar da görevlidirler.

Adı – Soyadı	***Görevi***	***Başlangıç – Bitiş Tarihi***
Müfit NAYIR	*Yön.Krl.Bşk.*	*24.03.2016-2016 Genel Kurulu*
Mehmet OSMANOĞLU	*Yön.Krl.Bşk.Vekili*	*24.03.2016-2016 Genel Kurulu*
Mert NAYIR	*Yön.Krl.Üyesi*	*24.03.2016-2016 Genel Kurulu*
Nurşen OSMANOĞLU	*Yön.Krl.Üyesi*	*24.03.2016-2016 Genel Kurulu*
Zekiye YOLCUBAL	*Yön.Krl.Üyesi*	*24.03.2016-2016 Genel Kurulu*

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşme ile özellikle genel kurula verilen yetkiler dışında kalan bütün işler hakkında karar vermeye yetkilidir. Dönem içerisinde yeni imza sirküleri düzenlenerek yönetim kurulu haricinde şirket müdürlerinden bazılarına imza yetkisi verilmiştir. Şirketin faaliyet alanlarının tamamında, Şirket kaşesi üzerine Yönetim Kurulu Başkanı Müfit NAYIR, Yönetim Kurulu Başkan vekili ve Genel Müdür Mehmet OSMANOĞLU, Yönetim Kurulu Üyesi Mert NAYIR , Yönetim Kurulu Üyesi -Mali ve İdari İşlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Zekiye YOLCUBAL'dan ikisinin birlikte atacakları imzaları ile şirketi her konuda temsil ve ilzama yetkili kılınmalarına ve 09.03.2016 tarih 443 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile şirketin temsil ve ilzamına dair 2 sayılı iç yönerge ile A grubu imza yetkilileri verilmesine karar verilmiştir.

A Grubu İmza Yetkilileri

Genel Müdür Yardımcısı	:	Mehmet Cüneyt İÇEN (T.C. Kimlik No : 20107048866)
Halka Arza Aracılık Müdürü	:	Yusuf AYGÜN (T.C. Kimlik No : 40747205986)
Sınırlı Saklama Müdürü	:	Evren KETHÜDA (T.C. Kimlik No : 12713569194)
Muhasebe Müdürü	:	Reyhan YOLCUBAL, (T.C. Kimlik No : 35734480644)

b)- Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

Adı Soyadı	*Ünvanı*	*Görev Başlangıç- Bitiş yılları*
Mehmet OSMANOĞLU	*Genel Müdür görevde bulunmaktadır.*	*1992 yılından itibaren bu*
Zekiye YOLCUBAL	*Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Genel Müd.Yard. itibaren bu görevde bulunmaktadır.*	*01/04/2014 tarihinden*
Mehmet Cüneyt İÇEN	*Hisse Senedi İşlemlerinden Sorumlu Genel Müd.Yard. tarihinden itibaren bu görevde bulunmaktadır.*	*01/04/2014*
Mehmet Ali Kalfa	*Portföy Yönetim Müdürü itibaren bu görevde bulunmaktadır.*	*14/10/2015 tarihinden*

Eralp Mesut ZOR	*Türev Araçlar Müdürü görevde bulunmaktadır.*	*07/11/2016 tarihinden itibaren bu*
Murat YASAN	*Teftiş Kurulu Başkanı görevde bulunmaktadır.*	*15.02.1996 tarihinden itibaren bu*
REYHAN YOLCUBAL	*Muhasebe Müdürü bulunmaktadır.*	*09.03.2016 tarihinden itibaren bu görevde*
YUSUF AYGÜN	*Halka Arz Aracılık Müdürü bulunmaktadır.*	*09.03.2016 tarihinden itibaren bu görevde*
EVREN KETHÜDA	*Sınırlı Saklama Müdürü bulunmaktadır.*	*09.03.2016 tarihinden itibaren bu görevde*

c)- Personel Sayısı :

2016 yılında Genel Müdürlük, Şişli şubesinde ve İrtibat Bürolarında ortalama olarak 35 personel çalışmıştır. Çalışan bu personel Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği kadrolarda görev almıştır.

Mali Dönem ortalama personel sayısı 39, dönem sonu personel sayısı 37 olmuştur.

1-d)-Personel ve işçilere sağlanan hak ve menfaatler:

Şirketimizde toplu iş sözleşmesi uygulamaları yoktur. Personele ücretleri aylık olarak ve ay sonlarında ödenmektedir. 2016 yılında da personele aylık maaşları haricinde, üç maaş prim ve 185,00 TL yol parası verilmiştir.
Şirket merkezinde, borsada, şubemizde ve irtibat bürolarımızda çalışan personelimize öğle yemeği verilmektedir.
Personele yemek, yol parası gibi sosyal haklar ve sosyal güvenlik mevzuatı çerçevesinde yasal haklar kullandırılmaktadır.
Kurumumuzda ücretlendirmeye ilişkin politikalar, yönetim kurulu tarafından belirlenmektedir.
Şirketimizin 31.12.2016 tarihi itibarıyla, çalışma süreleri 1 yıldan fazla olan çalışanlarımız için, 4.297,21 TL. sınırını geçmemek üzere ,30 günlük ücret üzerinden hesaplanan kıdem tazminatı karşılığı yasal kayıtlara göre 666.226,06 TL (TFRS'ye göre 615.478,00 TL)'dir.

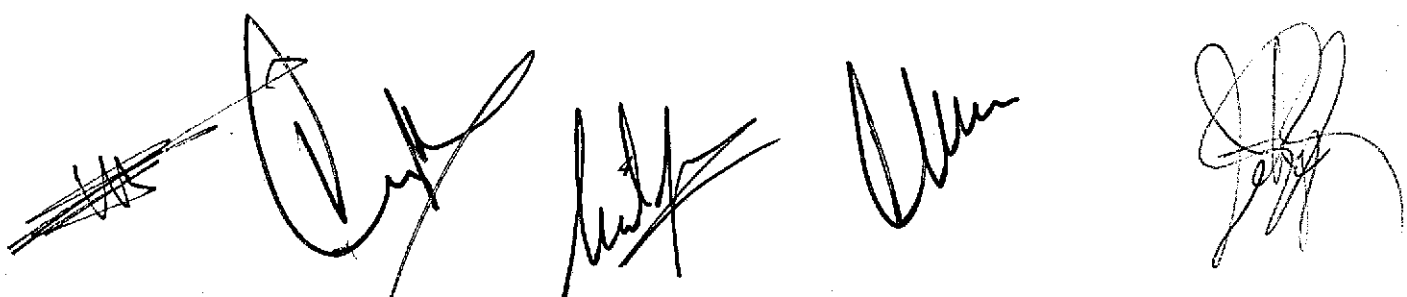
1.f. Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Yönetim kurulu üyeleri, ilgili mali yıl içinde rekabet yasağına aykırı herhangi bir faaliyette bulunmamıştır.

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

2.a.Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları:

Yönetim kurulu üyelerine herhangi bir menfaat sağlanmamış olup, üst düzey yöneticilere mali dönem içerisinde sağlanan huzur hakkı, ücret, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 217.191,00,- TL. olup, 185.551 TL kısmı ücret, 31.640 TL kısmı primlerden oluşmaktadır



3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları;
Araştırma departmanı, günlük olarak yurtdışı ve yurtiçi finansal piyasalarda oluşan gelişmeleri dikkate alarak, gerek teknik analiz gerekse de temel analiz yöntemlerini içeren çalışmalarını internet sitemizde ve linklerinde yayınlamaktadır. Ayrıca, araştırma görevlimiz tarafından tv kanallarında, Çeşitli ekonomi dergilerinde yatırımcılarımız finansal piyasalar hakkında bilgilendirilmektedir.

Araştırma departmanımızca ,şirketlerin temel analizleri yapılarak, yerel ve küresel bazda sosyal ve siyasi gelişmeleri takip edilip,makro ekonomik açıdan yurtiçi ve küresel gelişmelerin finansal piyasalara etkileri hakkında müşterilere bilgi verilmektedir.

4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:

Şirketimiz, 1990 yılında kurulmuş ,1991 yılında faaliyete başlamıştır. Yurtiçi piyasalarda aracılık, takas ve saklama faaliyetleri ile yerli ve yabancı , bireysel ve kurumsal müşterilere hizmet sunmaktadır.

TALEP EDİLEN YATIRIM HİZMET VE FAALİYET İZİNLERİ					
I.	**Emir İletime Aracılık Faaliyeti**	**Yurt içinde**	**Yurt dışında**	**Numara**	**Tarih**
I.1	Paylar				
I.2	Diğer menkul kıymetler				
I.3	Kaldıraçlı alım satım işlemleri				
I.4	Paya dayalı türev araçlar				
I.5	Pay endekslerine dayalı türev araçlar				
I.6	Diğer türev araçlar				
II.	**İşlem Aracılığı Faaliyeti**	**Yurt içinde**	**Yurt dışında**	K-010(148)	26.11.2015
II.1	Paylar	İzni Var			
II.2	Diğer menkul kıymetler	İzni Var			
II.3	Kaldıraçlı alım satım işlemleri				
II.4	Paya dayalı türev araçlar	İzni Var			
II.5	Pay endekslerine dayalı türev araçlar	İzni Var			
II.6	Diğer türev araçlar	İzni Var			
III.	**Portföy Aracılığı Faaliyeti**	**Yurt içinde**			
III.1	Paylar				
III.2	Diğer menkul kıymetler				
III.3	Kaldıraçlı alım satım işlemleri				
III.4	Paya dayalı türev araçlar				
III.5	Pay endekslerine dayalı türev araçlar				
III.6	Diğer türev araçlar				
IV.	**Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti**	İzni Var		K-010(148)	26.11.2015
V.	**Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti**	İzni Var		K-010(148)	26.11.2015
VI.	**Halka Arza Aracılık Faaliyeti**				
VI.1	**Aracılık yüklenimi**				
VI.2	**En iyi gayret aracılığı**	İzni Var		K-010(148)	26.11.2015
VI.	**Saklama Hizmeti**				
VII.1	**Sınırlı Saklama Hizmeti**	İzni Var		K-010(148)	26.11.2015
VII.2	**Genel Saklama Hizmeti**				

Şirketimiz, sermaye piyasalarında işlem yapabilmek için, Sermaye Piyasası Kurulundan kısmi yetkili aracı kurum belgesini almıştır.Üye olduğu BİST hisse senetleri piyasası , Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında işlem gören Türev araçlar ve Halka arz kapsamında aracılık ile Yatırım Danışmanlığı-Piyasa Yapıcılığı faaliyeti bulunmaktadır.

BİST Hisse Senedi Piyasasında işlem hacmimiz 19.682.772.874,40 TL, Vadeli İşlem ve Opsiyon piyasasında ise 1.497.048.132,20 TL olmuştur. İlgili dönemde içinde 9 şirketin Piyasa Yapıcılığı işlemlerine devam edilmiştir. Mart 2016 tarihine kadar 7 şirkete Piyasa Danışmanlığı hizmeti verilmiştir. Borsa İstanbul A.Ş'nin 18.03.2016 tarihli kararı ile Gelişen İşletmeler Piyasası Piyasa Danışmanlığı yetkimiz iptal edilmiş olup ,yapmış olduğumuz başvurular sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Borsa İstanbul A.Ş 'ye ,benzer fiil ve hükümlerin vermiş oldukları karar ile örtüşmediği bildirilmiştir.Piyasa Danışmanlığı yetkimizin tekrar verilmesi için gerekli başvurular yapılmıştır.

2016 yılına 71726 puandan başlayan BİST-100 Endeksi yılı 78138 puandan kapatmıştır. Komşularımızda yaşanan iç karışıklık ve 15 temmuz süreci gibi olumsuzluklara rağmen %9 yükseliş yaparak piyasanın direncini göstermiştir. Bununla birlikte yılın sonuna doğru Türk Lirasında ciddi değer kayıpları gözlenmiştir.

2016 yılında yaşanan gelişmeler piyasanın daralmasına neden olmuştur. İşlem hacmi olarak önceki döneme göre Pay Piyasasında %25, Viob ta %13 e varan düşüş yaşanmıştır. HFT ve Algoritmik işlemler ile ilgili çalışmalarımız ve yatırımlarımız 2017 yılı içerisinde de devam edecektir.

4.a. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Dönem içerisinde 48.952,66 TL. tutarında Makine Tesis ve Cihaz alımı yapılmıştır.

4.b. Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Kurumumuz, Aracı Kurumlarda Uygulanan İç Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında Yönetim Kurulu'na bağlı ve sorumlu olarak çalışan Kurum Müfettişi tarafından denetlenmektedir.

Kurumumuzda Teftiş Kurulunca yapılması gereken Periyodik Denetimler, Olay Bazında Denetimler, Danışmanlık ve Uyum Faaliyetleri ve İç Kontrol Birimi tarafından yapılması gereken İş Akış Prosedürleri, personel tarafından imzalanan Görev, yetki, sorumlulukların tetkikatı belirlenen yıllık programlar paralelinde yürütülmektedir. İç denetimden sorumlu yönetim kurulu üyesine bağlı olarak çalışan teftiş kurulu tarafından gerçekleştirilen kontrol ve incelemeler sonucunda hazırlanan teftiş raporlarında, tespit edilen aksaklıklar giderilmesi açısından ilgili birimlere sunulmuştur.

Ayrıca şirket mali yapısı, bilanço ve gelir tabloları ve sermaye yeterliliği tabloları ile yılda 2 kere bağımsız denetim firmasınca denetimden geçirilmektedir.

4.c. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Doğrudan İştirakler	*Pay Oranı*
Borsa İstanbul A.Ş.	*0,000377*
Takas ve Saklama Bankası A.Ş	*0,0167*

4.d.Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirket kendi paylarını iktisap etmemiştir.

4.e.Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Şirketimizde 2016 yılında ,Aren Bağımsız Denetim ve Serbes Muh.Mali Müş A.Ş tarafından Bağımsız Denetim ,Report Yeminli Mali Müşavirlik Ltd.Şti tarafından tam tasdik denetim hizmeti alınmıştır.

4.f. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Mali tabloların açıklandığı tarih itibarı ile :18.08.2016 tarihinde açılan Politeknik Metal Sanayi ve A.Ş tarafından açılmış maddi ve manevi tazminat davası bulunmaktadır.

4.g. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.12.2016 tarihli kararı ile 6362 sayılı SPKn'nun 104. Maddesi uyarınca 24.672,00 TL İdari para cezası uygulanmıştır.13.02.2017 tarihinde Ankara İdare Mahkemesine idari para cezası işleminin iptali ve itiraz-i kayıtla ödenen bedelin faizi ile birlikte geri iade edilmesi için başvurulmuştur.

4.h. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Belirlenen hedeflere kısmen ulaşılmıştır. Piyasa şartlarındaki olumsuz gelişmeler ve yapılan yatırımlar hedeflere ulaşmada etkileyici olmuştur.

Şirketin mali durumunu kuvvetlendirmek amacıyla , yönetim kurulu üyelerinin ücretleri ödenmemiştir.

4.i. 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.

4.j. Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Mali dönem içerisinde herhangi bir bağış ve yardım yapılmamıştır.

4.k. 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;

Şirketimiz herhangi bir şirketler topluluğuna bağlı değildir.

5-FİNANSAL DURUM

5.a. Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu :

Şirketimiz 2016 mali yıl sonu itibarı ile,

Şirketimiz 2016 yılını ,yasal defter kayıtlarına göre net 2.180.504,58 TL , (TFRS'ye göre 1.450.344 TL) zarar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 35.814.480,93 TL (TFRS'ye göre 36.146.020,- TL) olup karşılığında 14.057.332,78 TL (TFRS'ye göre 13.672.176,00.- TL) tutarında özkaynak bulunmaktadır.

Şirket kaynaklarının değerlendirilmesinde ,müşterilere kredi kullandırılması, sabit getirili kamu kesimi tahvil bonoları, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.de BPP'da , İş Bankası, Şekerbank , Finansbank, Burganbank ,Yapıkredi Bankası (gecelik mevduat olarak) birlikte kullanılmıştır.

Çıkarılmış sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

5.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:

ÖZET FİNANSAL BİLGİLER	*31.12.2016*	*31.12.2015*
Satış Gelirleri	1.416.955.984	37.184.615
Brüt Kar/Zarar	3.650.399	7.797.178
Faaliyet Karı/Zararı	-1.827.114	2.449.841
Net Dönem Karı/Zararı	-1.450.344	3.028.348
Toplam Varlıklar	36.146.020	36.442.758
Toplam Özkaynaklar	13.672.176	15.157.466
Toplam Dönen Varlıklar	31.301.865	31.592.816
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	19.700.381	18.108.105
Likidite Oranları		
Cari Oran	*1,59*	*1,74*
Nakit Oranı	*0,88*	*0,09*
Mali Yapıya İlişkin Oranlar		
Toplam Borçlar/Toplam Varlıklar (Kaldıraç Oranı)	*0,62*	*0,58*
Özsermaye/Toplam Varlıklar	*0,38*	*0,42*
Özsermaye/Toplam Borçlar	*0,61*	*0,71*
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	*1,64*	*1,40*
Karlılık Oranları		
Net dönem Karı/Özsemaye	*0,11*	*0,20*
Net dönem Karı/Toplam Varlıklar	*0,04*	*0,08*
Net dönem Karı/Net Satışlar	*0,00*	*0,08*

5.c. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

31 Aralık 2016 itibarı ile şirket sermayesi karşılıksız kalmamış ve sorunlu bir borcu yoktur.

5.d. Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketin finansal yapısında herhangi bir sorun yoktur .Gider azaltıcı ve gelir artırıcı her türlü düzenleme uygulanmaktadır.

Halka Arz ve Piyasa yapıcılığı konusunda etkinliğimiz 2017 yılında da sürdürülecektir. Bu hususlarda diğer şirketlerle temasımız ve çalışmalar devam etmektedir. Bireysel Portföy Yönetimi ve Araştırma birimine önem verilmektedir.

Pazarlama faaliyeti olarak algoritmik işlemler üzerinde çalışmalarımız devam edecektir. Bu amaçla kurumumuzda yazılımcı personel dahil olmuştur.HFT İşlemleri 2017 yılında artarak sürdürülecektir. Sistemin daha hızlı işlemesi ile ilgili altyapı çalışmalar devam etmektedir.

Şirketin, Gümüşsuyu Mahallesi İnönü Caddesi Işık Apartmanı K:5 D:9-10 Beyoğlu-İstanbul adresinde bulunan merkez binasını 04.02.2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile gerçekleştirilen İş Finansal Kiralama A.Ş.'ye satılmasına ve aynı binanın İş Finansal Kiralama A.Ş.'den Finansal Kiralama Sözleşmesi ile alınması işlemi devam etmektedir.aynı zamanda. Şirketin finansal yapısını güçlendirmek amacıyla, şirketin demirbaşlarında kayıtlı şirket merkezi ,Leasing sistemi kullanılarak , mülkiyeti 5 yıl sonra bize devredilmek kaydıyla, İş Leasing'den sat-al yöntemi ile kiralanması işlemide devam etmektedir.

5.e. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirketimiz, Kâr payı dağıtımı yapılacaksa ,Türk Ticaret Kanunu, vergi mevzuatı, Sermaye Piyasası Kanunu ve esas sözleşmemizde yer alan hükümler çerçevesinde ,Yönetim Kurulu tarafından gündeme dahil edip, kar dağıtımını genel kurulun onayına sunmaktadır. Genel kurul toplantısında karın dağıtılıp dağıtılmayacağı, ne şekilde ve ne zaman dağıtılacağı hususları görüşülüp karara bağlanmakta , mevzuata uygun olarak tüm bildirimler yasal süreleri içerisinde yerine getirilmektedir.

Şirketimiz, 2016 yılında net 1.450.344 TL zarar etmiştir.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

6.a. Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirketimiz finansal araçlardan kaynaklanan risklerin yönetimini Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış Seri:V No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında yapmaktadır. Şirketimiz ilgili tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp Sermaye Piyasası Kuruluna bildirmekle yükümlüdür. Yıl içerisinde herhangi bir sorunla karşılaşılmamıştır.

Şirket ticari faaliyetler kapsamında kredi kullandırılması, türev araçlar vb. işlemler ile müşteri işlemlerinden doğacak risklere karşı düzenlediği prosedürler kapsamında risk kontrolleri yapmaktadır.
Kurum'un sermaye piyasası faaliyetlerini yürütebilmesi için ilgili mercilere vermesi gereken teminatlar için çeşitli bankalardan 31.12.2016 tarihi itibariyle 6.007.000.- TL. tutarında teminat mektubu kullanılmaktadır.

Finansal Risk Yönetimi Amaç ve Politikaları:

Şirket faaliyeti gereği piyasa riski (faiz oranı riski, fiyat riski ve kur riski) , kredi riski, likidite riski ve operasyonel riske maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket elinde bulunan menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek , maruz kalınabilecek piyasa riskini ,faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında, günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.
Öte yandan, müşterilere kullandırılan kredilerin faizleri, her gün sonunda Takasbank ve diğer bankalar nezdinde kullanılan kredilerin faizlerinin ortalaması bulunarak , O/N olarak işletilmektedir. Gerekli görüldüğü durumlarda, faiz oranların meydana gelen değişiklikler, müşteriye yansıtılmaktadır.

Fiyat Riski
Şirket , portföyünde bulunan hisse senetleri, devlet tahvilleri, hazine bonoları ,fon vb. menkul kıymetlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişimlerinin ,yol açacağı fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın ,yapılan anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de
taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için, ortalama riski kısıtlayarak ve gerekli gördüğü takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Fonlama riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmekte ,riski azaltmak için yeni kaynaklar aranmaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların, kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, aktifi özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Operasyonel Risk

Faaliyetler sırasında karşılaşılabilecek operasyonel riskleri azaltmak için, çalışanların görev tanımları, iş akışları ve kurum , denetim esasları belirlenir. Hazırlanan Prosedürler, çalışanların her zaman faydalanabilecekleri bir şekilde düzenlenerek izlenir, güncellenir ve periyodik olarak yönetim kuruluna raporlanır. Merkez ve merkez dışı birimlerin günlük ve periyodik yaptığı iş ve işlemler iç kontrol sistemi uygulaması kapsamında kontrol ve takip edilmektedir. Böylece operasyonel risklerin meydana gelmeden önlenmesi amaçlanmaktadır. Finansal olmayan operasyonel riskler, iç kontrol sisteminin etkin bir şekilde uygulamasıyla kontrol edilmeye çalışılmaktadır.

6.b. Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi oluşturulmamıştır.

6.c. Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük belirlenmiş önemli ve ciddi riskler görülmemektedir.

7- DİĞER HUSUSLAR

a) 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 açıklamalar;

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra meydana gelen , ortakların, alacaklıların, diğer kişi ve kurumların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan açıklama gerektiren herhangi bir olay bulunmamaktadır..

b) İlave bilgiler;
Yoktur

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" ve Sermaye Piyasası Kurulunun, 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi gazetede yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar " tebliği hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kur.Bş.Vekili Yönetim Kur. Üyesi Yönetim Kur. Üyesi Yönetim Kur.Üyesi

Müfit NAYIR *Mehmet OSMANOĞLU* *Mert NAYIR* *Nurşen OSMANOĞLU* *Zekiye YOLCUBAL*