

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

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

01.01.2017 – 31.12.2017 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.....	4
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 : 01.01.2017-31.12.2017

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:5D:9-10
Beyoğlu / İstanbul

Subeler

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

İrtibat Büroları

Balıkesir İrtibat Bürosu : Eski Kuyumcular Mah. Korkmaz İşhanı Mekik Sok. No:18 Balıkesir

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

WEB : www.pirami.com
e-mail : pirami@piramitenkul.com

1.c. ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

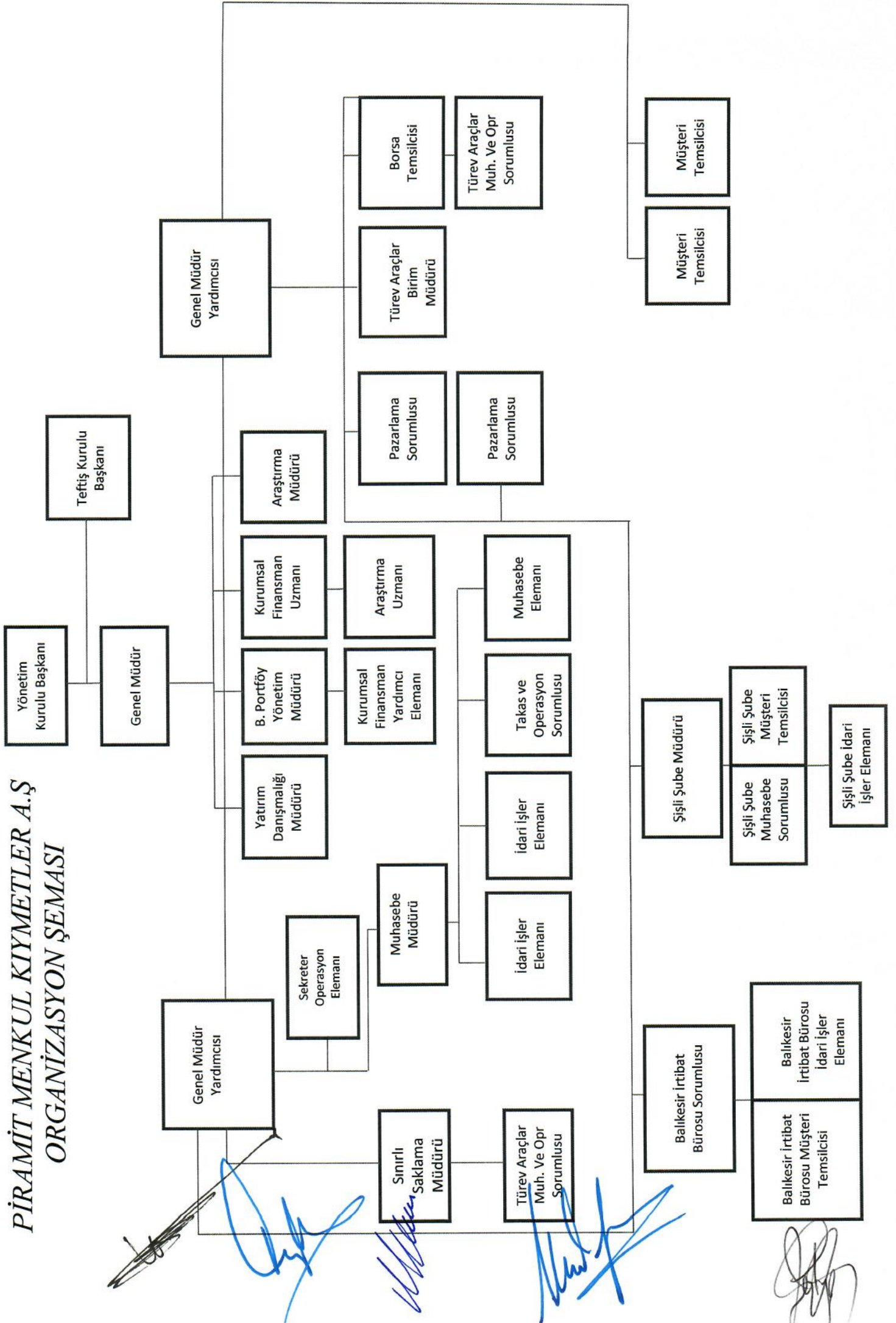
Sermayesi : 10.500.000,00 TL.

Ortaklık Yapısı : Şirketin 6 ortağı bulunmaktadır.

Şirketin ilgili mali dönem içerisindeki 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
3-Mert NAYIR	945.000	945.000,00
4- Nurşen OSMANOĞLU	1.049.98,5	1.049.989,50
5-Osman Macit SÖYLEMEZ	105.000	105.000,00
6-Zekiye YOLCUBAL	105.000	105.000,00
TOPLAM	10.500.000	10.500.000,00

PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.
ORGANİZASYON ŞEMASI



Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler: Mali dönem içerisinde şirket ortaklarından Levent Nayır'ın uhdesindeki 735.000 adet 735.000,00 TL nominal bedelli pay senedinin tamamı, 10.11.2017 tarihli 478 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile Mert NAYIR'a devir olmuştur. Yeni Ortaklık Yapısı 27.12.2017 tarihinde T.C Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu Aracılık Dairesi Başkanlığı kurul kayıtlarına alınmıştır.

Şirketin sermayesinde herhangi bir 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. 24.03.2017 Tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere seçilmiş olup, 2020 yılında yapılacak Olağan Genel Kurul toplantısına kadar da görevlidirler.

Adı – Soyadı	Görevi	Başlangıç – Bitiş Tarihi
Müfit NAYIR	Yön.Krl.Bşk.	24.03.2017-2020 Genel Kurulu
Mehmet OSMANOĞLU	Yön.Krl.Bşk.Vekili	24.03.2017-2020 Genel Kurulu
Mert NAYIR	Yön.Krl.Üyesi	24.03.2017-2020 Genel Kurulu
Nurşen OSMANOĞLU	Yön.Krl.Üyesi	24.03.2017-2020 Genel Kurulu
Zekiye YOLCUBAL	Yön.Krl.Üyesi	24.03.2017-2020 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 kabul edilen şirketin temsil ve ilzamına dair 2 sayılı iç yönerge ile yetkilendirilen A grubu imza yetkililerinin aşağıdaki şekilde belirlenmesi 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)

A grubu imza yetkililerinden Yusuf Aygün 'ün işten ayrılmasından dolayı 04.12.2017 tarih 480 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile imza yetkisi iptal edilmiştir.

b)- Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Başlangıç- Bitiş yılları
Mehmet OSMANOĞLU	Genel Müdür	1992 yılından itibaren bu görevde bulunmaktadır
Zekiye YOLCUBAL	Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Genel Md Yr	01/04/2014 tarihinden itibaren bu görevde bulunmaktadır.
Mehmet Cüneyt İÇEN	Hisse Senedi İşlemlerinden Sorumlu Genel Md.Yr	01/04/2014 tarihinden itibaren bu görevde bulunmaktadır.
Murat YASAN	Teftiş Kurulu Başkanı	15.02.1996 tarihinden itibaren bu görevde bulunmaktadır.

Reyhan YOLCUBAL

Muhasebe Müdürü

09.03.2016 tarihinden itibaren bu görevde bulunmaktadır.

Evren KETHÜDA

Sınırlı Saklama Müdürü

09.03.2016 tarihinden itibaren bu görevde bulunmaktadır.

Eralp Mesut ZOR

Türev Araçlar Müdürü

07/11/2017 tarihinden itibaren bu görevde bulunmaktadır.

c)- Personel Sayısı:

2017 yılında Genel Müdürlük, Şişli Şubesinde ve İrtibat Bürosu'nda ortalama olarak 30 personel çalışmıştır. Çalışan bu personel Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği kadrolarda görev almıştır.

Mali Dönem ortalama personel sayısı 35, dönem sonu personel sayısı 33 olmuştur.

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

Şirketimizde toplu iş sözleşmesi uygulamaları yoktur. Personele ücretleri aylık olarak ve ay sonlarında ödenmektedir. 2017 yılında da personele aylık maaşları haricinde, üç maaş prim ve 205,00 TL yol parası verilmiştir.

Şirket merkezinde, borsada, şubemizde ve irtibat büromuzda 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 31.12.2017 tarihi itibarıyla, çalışma süreleri 1 yıldan fazla olan çalışanlarımız için, 4.732,48 TL. sınırı geçmemek üzere ,30 günlük ücret üzerinden hesaplanan kıdem tazminatı karşılığı yasal kayıtlara göre 545.564,49 TL (TFRS 'ye göre 328,389,00 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 249.534,18,- TL. olup, 144.494,38 TL kısmı ücret, 45.484,05 TL kısmı primlerden,59.555,75 TL kısmı kıdem tazminatından 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.

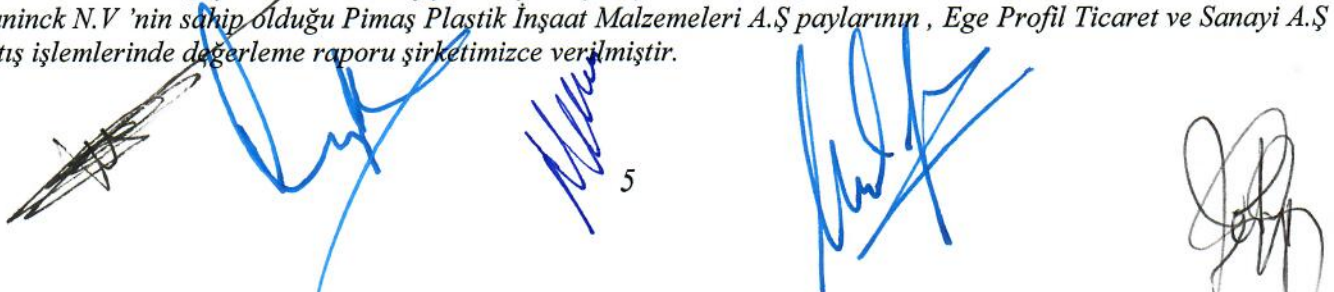
TALEP EDİLEN YATIRIM HİZMET VE FAALİYET İZİNLERİ					
I.	Emir İletime Aracılık Faaliyeti	Yurt içinde	Yurt dışında	Numara	Tarih
I.1	Paylar				
I.2	Diğer menkul kıymetler				
I.3	Kaldıraçlı alım satım işlemleri				
I.4	Paya dayalı türev araçlar				
I.5	Pay endekslerine dayalı türev araçlar				
I.6	Diğer 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 21.738.556.748,43 TL, Vadeli İşlem ve Opsiyon piyasasında ise 2.083.068.876,30 TL olmuştur. İlgili dönem içinde 4 şirketin Piyasa Yapıcılığı işlemlerine devam edilmiştir.

1 şirket ile likitide sağlayıcılık hizmeti verilmeye başlanmıştır. Ege Profil Ticaret ve Sanayi A.Ş 'nin, Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri A.Ş 'yi devralarak tasfiyesiz ifisah yoluyla birleşme işlemleri tamamlanmıştır.

Deceuninck N.V 'nin sahip olduğu Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri A.Ş paylarının , Ege Profil Ticaret ve Sanayi A.Ş 'ye satış işlemlerinde değerlendirme raporu şirketimizce verilmiştir.

 5

2017 yılına 78.138 puandan başlayan BİST-100 Endeksi yılı 115.333 puandan kapatmıştır. % 48 'e varan yükselişin temel nedeni yurtdışı piyasaların özellikle de Dow Jones Endeksindeki seçikle gelen rallisinin etkisidir.

Seçim öncesi planlanmış olan vergilerin düşürülmesi ,kamu harcamaları, inşaat, yol ve savunma yatırımlarının teşvik edilmesi ile ekonominin büyümesi hedefi yaşanan yükselişin nedenleri arasındadır.

Türkiye, kendi skalasındaki ülkelerle karşılaştırıldığında CDS 'te ve dövizde yaşanan artış , terörün yarattığı güvensizlik ile turizm sektörünü etkilemiş ve yıl içerisinde negatif ayrışma neden olmuştur. Bununla birlikte 2017'yi BİST açısından değerlendirirsek beklentilerin üstünde ciddi yükselişle tamamlamıştır.

2017 yılında işlem hacmimizde önceki döneme göre Pay Piyasasında %10,04, VİOP' ta %39'a varan artış sağlanmıştır. HFT ve Algoritmik işlemler ile ilgili çalışmalarımız ve yatırımlarımız 2018 yılı içerisinde de devam edecektir.

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

Dönem içerisinde 62.196,39 TL tutarında Makine Tesis ve Cihaz, 306.087,97 TL tutarında taşıt, 8.267,00 TL tutarında Döşeme ve Demirbaş alımı yapılmıştır. Yapı Kredi Leasing ile yapılan Finansal Kiralama Sözleşmesinin sona ermesinden dolayı 201.864,91 TL tutarında Makine Tesis ve Cihaz demirbaş kayıtlarına alınmıştır.

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:

<u>Doğrudan İştirakler</u>	<u>Pay Oranı</u>
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 2017 yılında, Aren Bağımsız Denetim ve Serbest Muh. Mali Müş. A.Ş tarafından ve 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 Politeknik Metal Sanayi ve A.Ş tarafından açılmış maddi ve manevi tazminat davasının 15.02.2018 tarihinde yapılan duruşmasında Bilirkişiye tevdi edilen dosya ve raporun bilirkişiden döndüğü ve dosyanın incelenip, araştırılması sonucunda başka bir husus kalmadığından dolayı davanın reddine karar verilmiştir.

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

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle idari veya adli bir yaptırım yoktur.

4.h. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp 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:

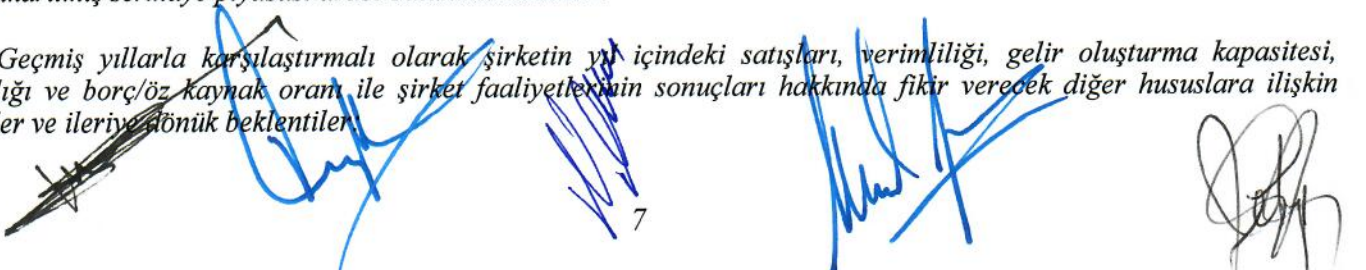
Şirketimiz 2017 mali yıl sonu itibarı ile,

Şirketimiz 2017 yılını, yasal defter kayıtlarına göre net 142.164,90 TL , (TFRS 'ye göre 4.850.042 TL) net kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 52.339.347,14 TL (TFRS 'ye göre 58.030.940,00- TL) olup karşılığında 14.386.433,10 TL (TFRS 'ye göre 19.013.840,00.- TL) tutarında öz kaynak 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, Finansbank, Halkbankası, Yapı kredi Bankası (gecelik mevduat olarak) ve İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu 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

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. On the left, there is a large, stylized signature. In the center, there is a smaller signature. On the right, there is another signature. Below the central signature, there is a small, rectangular stamp with the number '7' inside it.

ÖZET FİNANSAL BİLGİLER	31.12.2017	31.12.2016
Satış Gelirleri	2.169.151.294	1.416.955.984
Brüt Kar/Zarar	5.552.755	3.650.399
Faaliyet Karı/Zararı	-23.212	-1.827.114
Net Dönem Karı/Zararı	4.850.042	-1.237.170
Toplam Varlıklar	58.030.940	36.146.020
Toplam Öz kaynaklar	19.013.840	13.885.350
Toplam Dönen Varlıklar	51.917.536	31.301.865
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	36.489.961	19.487.207
Likidite Oranları		
Cari Oran	1,42	1,61
Nakit Oranı	0,68	0,89
Mali Yapıya İlişkin Oranlar		
Toplam Borçlar/Toplam Varlıklar (Kaldıraç Oranı)	0,67	0,62
Öz sermaye/Toplam Varlıklar	0,33	0,38
Öz sermaye/Toplam Borçlar	0,49	0,62
Toplam Borçlar/Öz kaynaklar	2,05	1,62
Karlılık Oranları		
Net dönem Karı/Öz sermaye	0,26	0,09
Net dönem Karı/Toplam Varlıklar	0,08	0,04
Net dönem Karı/Net Satışlar	0,00	0,00

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

31 Aralık 2017 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, Piyasa yapıcılığı ve Likitide Sağlayıcılığı konusunda hizmetlerimiz 2018 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 kurumumuza dahil olan yazılımcı personelimiz çalışmalarına devam etmektedir. HFT İşlemleri 2018 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 işlemi de devam etmektedir.

5.e. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmıyacaksa 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.

24.03.2017 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı ile Geçmiş yıl karları içinde yer alan 2015 yılına ait kardan, ortakların nakit sermaye artırımı taahhütlerinin karşılanması temini için Brüt 1.565.000,00 TL' nin yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra dağıtımı yapılmıştır.

Şirketimiz, 2017 yılında net 4.850.042 TL kar 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 karşılaşmamıştır.

Şirket ticari faaliyetler kapsamında kredi kullanılması, 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 kurum portföyü ve müşteri teminatları için 31.12.2017 tarihi itibarıyla toplam 1.461.464,00 TL nakit teminat yatırılmıştır.

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 ayırımında, 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 İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. 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 pay senetleri, türev araçlar devlet tahvilleri, hazine bonoları, fon vb. menkul kıymetlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişimlerinin, yol açacağı fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Kredi Riski

Finansal araçların elinde bulundurmak, karşı tarafın, yapılan anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için, ortalama riski kısıtlayarak ve gerekli görüldüğü 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, aktif 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 görülmektedir.

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 yayınlanan 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 Kur. Başkanı
Müfit NAYIR

Yönetim Kur.Bş.Vekili
Mehmet OSMANOĞLU

Yönetim Kur. Üyesi
Mert NAYIR

Yönetim Kur. Üyesi
Nurşen OSMANOĞLU

Yönetim Kur.Üyesi
Zekiye YOLCUBAL