



# DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş.

01.01.2020 - 30.06.2020 DÖNEMİ  
YILLIK FAALİYET RAPORU

10/08/2020

# DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

---

## İÇİNDEKİLER

1. GENEL BİLGİLER
2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR
3. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ
4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER
5. FİNANSAL DURUM
6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ
7. DİĞER HUSUSLAR
8. FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU
9. BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

# DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

## 1. GENEL BİLGİLER

### 1.1 Kurumsal Profil

Denge Varlık Yönetim A.Ş. (“Denge Varlık”, “Şirket”) faaliyetlerini Türkiye’de sürdüren bir Varlık Yönetim Şirketi’dir.

Şirket 02.05.2019 tarihinde Lider Faktoring A.Ş. tarafından 20.000.000 TL sermaye ile kurulmuş ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun (“BDDK”) verdiği Faaliyet İzni ile 26.08.2019 tarihinde faaliyete geçmiştir.

Şirket, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu’nun 143. ve geçici 1.maddeleri ile BDDK tarafından yayınlanan “Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkındaki Yönetmelik”e uygun olarak, bankalar ve diğer mali kurumların alacaklarının ve diğer varlıklarının satın alınması, satılması, satın alınan alacakların borçlusundan tahsil edilmesi, varlıkların nakde çevrilmesi ve bunların yeniden yapılandırılması için hizmet verilmesinin yanı sıra bankaların, katılım bankalarının ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarının yeniden yapılandırılması veya üçüncü kişilere satışı konusunda, şirketlerin kurumsal, finansal yeniden yapılandırma ve alacaklarının yönetimi ve tahsilatı ile ilgili danışmanlık ve aracılık hizmeti vermektedir.

Şirketin 30.06.2020 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğü 117 Milyon TL, net dönem karı ise 1,5 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket 2020 yılında portföy satın almamıştır.

Şirket, yine %100 Lider Faktoring A.Ş. iştiraki olan Deren Varlık Yönetim A.Ş. ’yi kolaylaştırılmış birleşme hükümlerine göre devir almak suretiyle birleşmiş 08.01.2020 tarihinde İstanbul Ticaret Odası Sicili tarafından tescil olmuştur. Neticesinde Denge Varlık Yönetim A.Ş.’nin sermayesi 40.000.000 TL’ye ulaşmıştır.

### 1.2 Misyon & Vizyon

Denge Varlık ortaklık yapısının gücü ile sektörde rakipleri tarafından örnek alınacak bir şirket olma misyonu ile büyümesini istikrarlı adımlarla, müşteri odaklı çalışarak, doğru ve hesap verebilir bir şekilde devam ettirmeyi, çalışmalarını ileriye taşıyıp tahsilatı üst düzeye çıkarmayı hedeflemiştir.

Şirket’in vizyonu verimli ve titiz bir çalışma ile büyümesine devam etmek ve sektörde ilk beş firma arasına girmektir.

# DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

## 1.3 Şirket Bilgileri

Hesap Dönemi:	01.01.2020 -30.06.2020
Şirket Unvanı:	Denge Varlık Yönetim A.Ş.
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul
Ticaret sicil numarası:	190964-5
Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Ercan Han No 121 A Blok Kat 4 D 5 Esentepe/ŞİŞLİ İSTANBUL
Telefon:	(212) 988 16 10
Faks:	(212) 924 48 52
İnternet adresi:	<a href="http://www.dengevarlik.com.tr">www.dengevarlik.com.tr</a>

## 1.4 Sermaye ve ortaklık yapısı ile bunlara ilişkin dönem içindeki değişiklikler

<u>Ortağın Adı</u>	<u>Sermayedeki Payı (TL)</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>
Lider Faktoring A.Ş.	40.000.000,00 TL	%100

Şirketin %100 hissedarı olan Lider Faktoring A.Ş.'nin ortaklık yapısı

<u>Paydaş Adı - Unvanı</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>Sermayedeki Payı (TL)</u>
Nedim Menda	33,56	3.356.000,00
Jak Sucuz	21,39	2.139.000,00
Raşel Elenkave	11,34	1.134.000,00
Refka B.Adato	6,24	624.000,00
Judit Menda	6,24	624.000,00
Lizet Sucuz	6,24	624.000,00
Halka Açık	14,99	1.499.000,00
<b>Genel Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>10.000.000,00</b>

31.12.2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısının 08.01.2020 tarihinde tescili sonucu şirketin ödenmiş sermayesinin son durumu aşağıdaki şekildedir.

<u>Ortağın Adı</u>	<u>Sermayedeki Payı (TL)</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>
Lider Faktoring A.Ş.	40.000.000 TL	%100

\*\*\* 02.08.2020 tarihli birleşme ile 40.000.000 TL olmuştur. Lider Faktoring A.Ş.'nin payı yine %100'dür.

# DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

## 1.5 İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

## 1.6 Şirketin yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

### 1.6.1 Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu üyelerinin görev ve yetkileri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket esas sözleşmesinin 11,12,13 ve 14. Maddelerinde belirtilmiştir.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi/Bitim Tarihi</u>	<u>Grup İçinde Aldığı Görevler</u>
Nedim Menda	Yönetim Kurulu Başkanı	02.05.19-02.05.22	Lider Faktoring Yönetim Kurulu Başkanı
Jak Sucuz	Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.	02.05.19-02.05.22	Lider Faktoring Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Can Güney	Yönetim Kurulu Üyesi	02.05.19-02.05.22	Lider Faktoring Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür
Zafer Cantürk	Yönetim Kurulu Üyesi	02.05.19-02.05.22	Lider Faktoring Hukuk Bölüm Başkanı
Şule Betül Akyürek	Yönetim Kurulu Üyesi	02.05.19-02.05.22	Yok
Kemal Bayramoğlu	Genel Müdür **	27.07.20- 08.05.22	Yok

\*\*Daha önce Genel Müdür yardımcısı olarak görev yapan Kemal Bayramoğlu 27.07.2020 tarihinde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

İlk Yönetim Kurulu üyeleri 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

### 1.6.2 Üst Düzey Yöneticiler ve Şirket Yetkilileri

Alp Oran Tahsilat Kordinatörü olarak görev almaktadır.

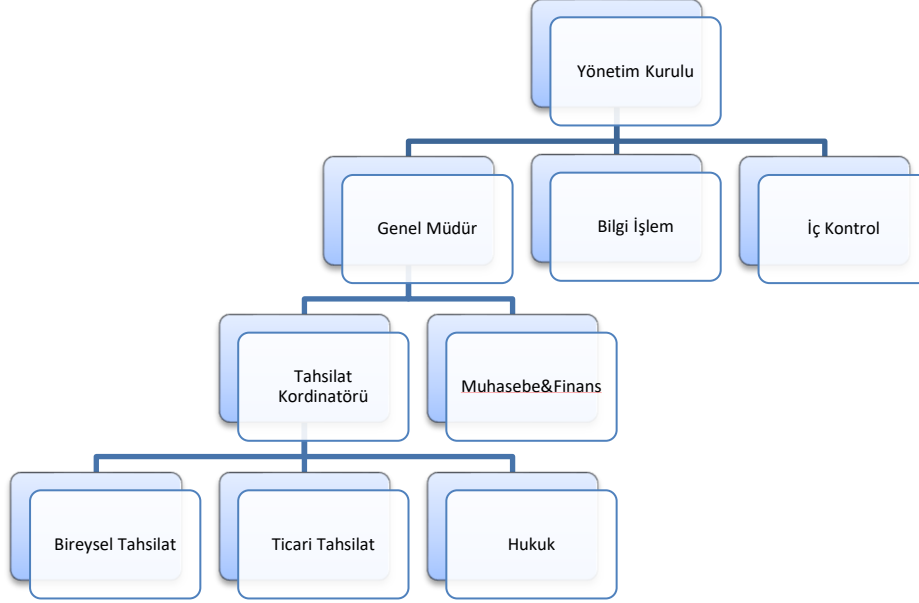
### Personel Sayısı

Şirketin 30.06.2020 tarihi itibarıyla 28 kişi çalışmakta 27 kişi ayrıca outsource olarak destek vermektedir.

Şirket, kanuna uygun olarak, kıdem tazminatı karşılığını vazifeyi suiistimal veya istifa dışındaki nedenlerden ayrılan çalışanlara ödenmek üzere ayırmaktadır. Şirket'in herhangi bir sendikaya bağlı çalışanı yoktur.

# DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

## 1.6.3 Organizasyon Yapısı



## 1.7 Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler

Bulunmamaktadır.

# DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

## 2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

### 2.1 Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalara finansal tablo dipnot açıklamalarında yer verilmektedir. 30.06.2020 tarihi itibarıyla Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan herhangi bir huzur hakkı, menfaat ve ücret yoktur. Yönetim Kurulu üyelerine borç verilmemiş, Kredi kullandırılmamış veya lehine teminat verilmemiştir.

30.06.2020 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere brüt 474 Bin TL net 332 Bin TL maaş ve ücret ödemesi olmuştur.

### 2.2 Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler

Üst düzey yöneticilerle ilgili;

Temsil Ağırlama Gideri : Bulunmamaktadır.

Makam Aracı Giderleri : 15 BİN TL

Diğer : 23 BİN TL

Toplam : 512 BİN TL gider ödemesi olmuştur. (Net: 370 BİN TL)

## 3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

### 3.1 Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları ve Sonuçları

Denge Varlık, finans sektöründe yer alan ve varlık yönetim faaliyetinde bulunan bir şirket olması konumuyla mevzuat çerçevesinde kalınmak suretiyle her geçen gün piyasanın ve müşterilerinin talep ve ihtiyaçları doğrultusunda sunduğu hizmetin kalitesini artırma yönünde araştırma ve geliştirme faaliyetleri yürütmektedir. Şirketimiz hedefleri doğrultusunda, müşteri memnuniyetini ve verimliliği artırmak amacıyla şirket içi organizasyonel yapılar ve iş yapış şekillerinin daha verimli çalışılmasına zemin hazırlayacak şekilde geliştirilmesi hedeflenmektedir. Bu hedeflere uygun olarak yasal gereklilikler ve değişen mevzuatlara uygun olarak gerekli olan sistemsel geliştirmeler zamanında yapılmaktadır.

## 4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

### 4.1 Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Şirket 2020 yılı içinde portföy satın almamıştır. Birleşme sonucu 115 milyon kayıtlı değer ile portföy devir almıştır. Devir alınan portföyün 30.06.2020 tarihi itibarıyla 114 milyon kayıtlı değeri, 1,2 milyar ana parası, 107 BİN bireysel, 23 BİN ticari borçlusu bulunmaktadır.

Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü

Denge Varlık iç kontrol sistemi 01.11.2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanmış olan Varlık Yönetim Şirketlerinin Şirketleri'nin Kuruluş Ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 10/A maddesi baz alınarak oluşturulmuştur. İç kontrol faaliyetleri İlgili yönetmelik kapsamında yılda iki kez (Haziran, Aralık) Yönetim Kurulu'na sunulan "Dönemsel İç Denetim Raporları" ve iş birimlerinin periyodik denetiminden oluşmaktadır.

# DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

## 4.2 Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

## 4.3 Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

## 4.4 Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Vergisel Denetim, Tasdik ve Raporlama üçer aylık dönemler içinde, DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. tarafından yapılmıştır. Ayrıca, UFRS' ye göre hazırlanan Finansal Denetim ve raporlaması "DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş." tarafından yapılmıştır.

## 4.5 Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

Yoktur.

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

Bulunmamaktadır.

## 4.7 Geçmiş dönemlerde belirlenen hedef ve kararların değerlendirilmesi

Genel Kurul ve Yönetim Kurulu Toplantılarında alınan kararlardan yerine getirilmeyen bir işlem bulunmamaktadır.

## 4.8 Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler.

Bulunmamaktadır.

## 4.9 Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

## 4.9 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

Bulunmamaktadır.

## 4.10 Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; 4.11'de bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği

Bulunmamaktadır.



# DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

## 5. FİNANSAL DURUM

### 5.1 Şirketin Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Şirket 2020 yılı içinde portföy satın almamıştır. Birleşme sonucu 115 milyon kayıtlı değer ile portföy devir almıştır. Devir alınan portföyün 30.06.2020 tarihi itibarıyla 114 milyon kayıtlı değeri, 1,2 milyar ana parası, 107 BİN bireysel, 23 BİN ticari borçlusu bulunmaktadır.

### 5.2 Varlık Yönetim Sektörü

Varlık Yönetim sektörü 2005 yılında Bankacılık Kanunu'nda yapılan düzenleme ile bu alanda faaliyete izin verilmesi sonucunda oluşmuştur. Ülkemizdeki diğer finansal kurumlara nazaran yeni bir tarihçesi olmasına rağmen 2018 sonu itibarıyla finans sektörünün önemli bir oyuncusu haline gelen Varlık Yönetim Şirketleri ekonomiyeye katkıları sebebiyle stratejik bir öneme sahiptir. Varlık Yönetim şirketleri ülke ekonomisine donuk varlıkların sisteme kazandırılması ile fayda sağlamaktadır. Başta bankalar olmak üzere finans sektöründeki tahsili gecikmiş alacakların Varlık Yönetim şirketleri tarafından satın alınması ile bu kurumların bilançolarında iyileştirme sağlanmakta, operasyonel yükleri azalmakta, maliyet avantajı ve verimliliğin artmasına katkı sağlanmaktadır. Müşteriler ise daha esnek koşullarla ödeme yaparak finansal sisteme dönme imkanına kavuşmaktadır. Sektör yıllar içerisinde sistemdeki Tahsili Gecikmiş Alacakların üçte birine yakın kısmını satın almıştır. 31.12.2019 itibarıyla sektörde 20 adet faaliyet izni almış Varlık Yönetim şirketi bulunmaktadır. Sektörde faaliyet gösteren firmalar BDDK denetimi altında çalışmaktadır. Kamu sermayeli bankaların da Tahsili Gecikmiş Alacak satışı yapabilmesinin önu 2017 yılında yapılan yasal düzenlemelerle mümkün kılınmış olup bir kamu bankası 2018 ve 2019 yıllarında ilk ihaleleri gerçekleştirmiştir, önümüzdeki süreçte sektör büyümesinin devam edeceği öngörülmektedir.

### 5.3 Şirket'in Varlık Yönetim sektöründeki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi

Şirket sektördeki ilk altı firmanın ardından gelmektedir. Portföy alımlarını artırmak için finansman kaynaklarının çeşitlendirmesi ve artışı için yapılan çalışmalar devam edecektir. Sektöre yeni girişler oldukça rekabet de artmakta olup, hedefimiz portföy alım fiyatlarının makul seviyelerde olması ve tahsilat beklentisi yüksek portföylere yatırım yapmaktır.

# DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

## 5.4 Şirket'in başlıca finansal göstergeleri

Şirket 30.06.2020 itibarıyla 1.6 Milyon TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 116,5 Milyon TL olup, 42,1 Milyon TL özkaynağı bulunmaktadır.

Özet Bilanço (Bin TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.06.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019
Bankalar ve Finansal Varlıklar	1.186	624
Takipteki Krediler (Net)	113.842	115.472
Diğer	1.504	1.429
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>116.532</b>	<b>117.525</b>
Alınan Krediler	63.866	61.886
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	9.148	13.421
Diğer Borçlar	757	1.120
Karşılıklar	683	564
<b>Özkaynaklar</b>	<b>42.078</b>	<b>40.534</b>
Sermaye	40.000	40.000
Kar/(Zarar)	1.578	-4,792
Geçmiş yıllar kar/zararı	0	0
Sermaye Yedekleri	500	5.326
<b>Pasif Toplamı</b>	<b>116.532</b>	<b>117.525</b>

# DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Özet Gelir Tablosu ( Bin TL)	30.06.2020	30.06.2019
Faiz Gelirleri	17.093	19,881
Faiz Giderleri	-5.573	-12.538
<b>Net Faiz Gelirleri</b>	<b>11.520</b>	<b>7.343</b>
Net Ücret ve komisyon gelir/ gideri	-159	-106
Diğer gelirler	159	283
Kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığı	-2.742	-5.387
Diğer Faaliyet Giderleri	-7.151	-7.222
Vergi Karşılığı	-49	-249
<b>Net Dönem Karı</b>	<b>1.578</b>	<b>-5.338</b>

## 5.5 Finansman Kaynakları ve İhraç Edilen menkul Kıymetler

30.06.2020 tarihi itibarıyla TRFDVYA2013 ISIN kodlu Nitelikli Yatırımcılara ihraç edilen 9 Milyon TL tutarında finansman bonoları bulunmaktadır.

TÜRÜ	ISIN KODU	VADE BAŞLANGIÇ	İTFA TARİHİ	Tutarı	KUPON DÖNEMİ
BONO	TRFDVYAE2013	25-10-19	23-10-20	9.000.000	3 AYDA 1

Deren Varlık ihraç edilen menkul kıymetlerden elde ettiği kaynakları ;

- (i) Pasif yapısını çeşitlendirmek,
- (ii) Satın alınan ve alınacak tahsili gecikmiş alacakların fonlanması
- (iii) Stratejik ve operasyonel hedeflerinin fonlanması için kullanılmaktadır.

Şirket'in ihraç etmiş olduğu tahvillerin kupon faiz oranları değişkendir, her kupon döneminde ihraç sırasındaki değişkenlerine göre yeniden hesaplanmaktadır.

# DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**5.6 Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki 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**

	30.06.2020
Krediler / Toplam Aktifler	98%
Alınan Krediler / Toplam Pasifler	55%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler / Pasifler	8%
Özkaynaklar / Toplam Pasifler	36%

Şirket, yıl içinde yeni portföyler alarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

**5.7 Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri**

Denge Varlık Yönetim A.Ş.'nin 30.06.2020 tarihi itibarıyla 42,1 Milyon TL tutarında öz kaynağı mevcut olup, sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

**5.8 Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler**  
Bulunmamaktadır.

**5.9 Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımını yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri**

Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca kar dağıtımını aşağıdaki şekilde yapacaktır.

“Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali yükümlülükler için ayrılan karşılıklar indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilânçoda görülen net karı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dâhilinde dağıtılır:

- i. Genel Kanuni Yedek Akçe  
Yıllık net dönem karının %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.
- ii. Birinci Kar Payı  
Bakiye Kardan ödenmiş sermayenin %5'i oranında birinci kar payı ayrılır.
- iii. İkinci Kar Payı  
Net dönem karından, (i) ve (ii) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- iv. İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:  
Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düştükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için

## DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, vakıflara ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.”

### 5.10 Derecelendirme Notu

JCR Eurasia Rating, Denge Varlık Yönetim A.Ş. ve 'Tahvil İhracı Nakit Akımlarının' periyodik gözden geçirme sürecinde Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarını 'BBB+ (Trk)' ve 'A-2 (Trk)' olarak teyit etti, notlara ilişkin görünümleri ise 'Negatif' olarak belirledi.

# DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

## 6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

**6.1** Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler  
Bulunmamaktadır.

**6.2** Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler  
Bulunmamaktadır.

### 6.3 Şirket'in faaliyetlerine yönelik ileriye dönük riskler

#### Kredi Riski

Şirket banka ve finans kurumlarından iskontolu olarak satın aldığı tahsili gecikmiş alacakların tahsilatını yapmaktadır. Satın alınan alacakların beklentilerin altında tahsilat performansı göstermesi Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir. Bu riski minimize etmek için Şirket ağırlıklı olarak borç ödeme potansiyeli daha yüksek olan şahıs ve bireysel/Kobi nitelikli alacakları satın almaktadır.

#### Likidite Riski

Likidite riski genel olarak, bir kuruluşun net finansman ihtiyaçlarını sağlayamama riski olup, bazı finansman kaynaklarının bulunamamasına sebep olabilen piyasa bozulmaları ile kredi derecesindeki düşüşlerden kaynaklanabilir. Söz konusu risk, hem finansman maliyetlerindeki beklenmeyen artışlara ilişkin riski, hem Şirket'in kredilerden beklentilerin altında tahsilat sağlanması riskini, hem de likidite baskıları nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında ve makul bir fiyat üzerinden karşılayamaz durumda olma riskini içermektedir. Denge Varlık, yurtiçi bankalar ve finans kuruluşlarından kısa, orta ve uzun vadeli fon temin etmektedir. Fon sağlamada karşılaşılabilecek sorunlar Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in, aktifinin büyük kısmını oluşturan tahsili gecikmiş alacaklardan beklentilerin altında ve veya daha geç tahsilat sağlanması likidite riski oluşturabilir.

#### Faiz Oranı Riski

Şirketin faaliyet konusu tahsili gecikmiş alacakların tahsil edilmesidir. İşin doğası olarak bu tahsilat süreci yıllara yaygın olarak uzun vadede devam etmektedir. Oysa ülkemizdeki finansal yapı içerisinde fonlanma amaçlı olarak kullanılan kredilerin vadeleri kısa ve orta vadelere yoğunlaşmış olup portföy alımı esnasında fiyatlamaya esas faiz oranlarının yukarıya doğru beklentilerin üzerinde bir artış göstermesi uzun vadede gelir beklentisinde düşüklüğe sebep olabilir.

#### Kur Riski

Kur riski, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Bugün itibarıyla Şirket'in ana faaliyeti ve bu faaliyetin fonlanması için kullanılan kaynaklar TL olduğundan, Şirket'in finansal durumu döviz kurlarındaki dalgalanmalardan direkt olarak etkilenmemektedir.

#### Sermaye Riski

Şirket'in mevcut faaliyetlerini sürdürürken finansal kayıplara karşın yeterli miktarda sermayeye sahip olmasını ifade eder. Şirket stratejik olarak bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken,

# DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

diğer yandan da kredi alacaklarını büyütme ve Toplam Finansal Borçlar/Özkaynaklar dengesini verimli bir şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

## Hissedar Etkisi

Şirketin %100 hissedarının çıkarları özellikle finansal güçlükler ortaya çıktığında ya da borç ödeme güçlüğü içerisinde olduğunda belirli durumlarda diğer yatırımcıların çıkarları ile çatışabilir.

## Üst Yönetim ve Kilit Çalışanlara Dayanma

Şirket'in rekabet gücünü koruması ve iş stratejisini uygulaması büyük ölçüde üst yönetimi ile kilit personeline bağlıdır. Üstelik, Türkiye'deki ilgili tecrübe konusundaki personel rekabeti kalifiye kişi eksikliği nedeni ile yoğundur. Sonuç olarak, Şirket ücret paketlerini Türk işgücü piyasası gelişen koşullarına uygun standartlarda belirlemek gayretindedir. Şirket üst yönetim ekibinin üyelerinin kaybı ya da yeni kilit personelin çekilmesi, korunması ve motive edilememesi Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

## Operasyonel ve Teknolojik Riskler

Şirket'in karşı karşıya olduğu operasyonel risk, uygun olmayan ya da işlemeyen iç ya da dış akış ve sistemlerin olma ihtimali, insan hatası, mevzuata uygunsuz işlemler, çalışanın kurallara uymaması ya da dolandırıcılık gibi dış olayları içermektedir. Bu tür olaylar finansal kayba ve itibar kaybına yol açabilir.

Şirket'in faaliyeti, niteliği gereği operasyonel risk yaratmaktadır. Şirket'in işi çok sayıda işlem yapmaya dayalıdır ve bu işlemleri kaydetme ve yürütme potansiyel olarak insan ya da teknoloji hatalarına ya da iç kontrol sistemlerinin işlem yetkileri konusunda aksaması risklerine açıktır. Şirket'in bu riskleri yönetememesi, Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket işini devam ettirmek için ağırlıklı olarak kendi bilgi teknolojilerine güvenmektedir. Bu sistemlerin güvenliğinin herhangi bir şekilde işlememesi, sekteye uğraması ya da suiistimal edilmesi Şirket'in risk yönetimi, sistemleri ya da faaliyetlerini bozabilir ya da sekteye uğratabilir. Şirket bunun için acil durum planlarını geliştirmiş olsa bile ve bazı faaliyetlerini acil durumda bu şekilde sürdürebilse de, Şirket'in bilgi teknoloji sistemleri sadece kısa zamanlığına da olsa çökerse, bu Şirket'in işini önemli ölçüde bozabilir. Benzer şekilde, Şirket'in bilgi teknolojileri sistemlerinde geçici bir kapanma Şirket'in tahsilat akışını sekteye uğratıp nakit akışında aksama ile sonuçlanabilir. Eğer Şirket bilgi teknolojileri sistemlerinde bir bozukluk ya da sekteye uğrarsa, bu durum Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

# DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

---

## 7. DİĞER HUSUSLAR

**7.1 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**

Bulunmamaktadır.

**7.2 İlave bilgiler**

Bulunmamaktadır.

-----