

**Denge Yatırım Holding**  
**Anonim Şirketi**

31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla  
Konsolide Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetim Raporu

## **DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

### **Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,**

Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi (“Şirket” veya “Ana Ortaklık”) ve Bağlı Ortaklıkları'nın (hep birlikte “Grup”) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özsermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu (“konsolide finansal tablolar”), önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### **Konsolide Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu**

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### **Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları'nın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 14 Şubat 2013

MGI Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Oğuz Kemal Bulut, YMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

## İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU  
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU  
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

NOT 1	ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU
NOT 2	KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3	UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI
NOT 4	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
NOT 5	FİNANSAL YATIRIMLAR ve BORÇLAR
NOT 6	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
NOT 7	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 8	DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR
NOT 9	FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR
NOT 10	DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 11	ŞEREFİYE
NOT 12	ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR
NOT 13	MADDİ DURAN VARLIKLAR
NOT 14	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 15	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR
NOT 16	ÖZKAYNAKLAR
NOT 17	KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 18	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ
NOT 19	FAALİYET GİDERLERİ
NOT 20	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR
NOT 21	FİNANSMAN GELİR/GİDERİ
NOT 22	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)
NOT 23	HİSSE BAŞINA KAZANÇ
NOT 24	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
NOT 25	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR
NOT 26	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK,YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

**DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

KONSOLİDE BİLANÇO (TL)	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 31.12.2012	Geçmiş 31.12.2011
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Cari / Dönen Varlıklar</b>		<b>24.654.102</b>	<b>11.858.619</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	18.021.898	3.391.444
Finansal Yatırımlar	5	49.516	1.418.932
Ticari Alacaklar	6	58.504	116.516
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	9	6.387.357	6.869.148
Diğer Alacaklar	8	674	1.307
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	10	136.153	61.273
(Ara toplam)		24.654.102	11.858.619
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>1.216.085</b>	<b>915.988</b>
Finansal Yatırımlar	5	638.481	663.485
Maddi Duran Varlıklar	13	572.390	220.006
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	5.196	995
Ertelemiş Vergi Varlığı	22	0	31.157
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	10	17	345
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>25.870.186</b>	<b>12.774.607</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>5.252.410</b>	<b>4.109.526</b>
Finansal Boçlar	5	5.127.291	2.111.205
İlişkili Taraflara Borçlar	7	11.484	1.574.239
Ticari Borçlar	6	9.322	4.054
Diğer Borçlar	8	63.744	405.213
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	39.631	14.350
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10	939	465
(Ara toplam)		5.252.410	4.109.526
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>31.485</b>	<b>1.752.553</b>
Finansal Borçlar	5	0	1.740.639
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	26.717	11.915
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	22	4.768	0
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>20.586.290</b>	<b>6.912.528</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>20.566.085</b>	<b>6.424.844</b>
Ödenmiş Sermaye	16	8.000.000	5.000.000
Hisse Senetleri İhraç Primleri	16	6.721.237	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	34.460	33.005
Değer Artış Fonu	16	61.893	81.897
Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)	16	1.399.899	101.430
Net Dönem Karı / (Zararı)	16	4.348.596	1.208.512
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	16	<b>20.205</b>	<b>487.684</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>25.870.186</b>	<b>12.774.607</b>

Takip eden Dipnotlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

## DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
<b>KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)</b>			
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	18	8.400	83.760
Satışların Maliyeti (-)	18	(6.931)	(87.129)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)</b>		<b>1.469</b>	<b>(3.369)</b>
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	18	4.488.013	2.150.199
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler	18	(166.275)	0
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)</b>		<b>4.321.738</b>	<b>2.150.199</b>
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>	18	<b>4.323.208</b>	<b>2.146.830</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(668.010)	(381.568)
Diğer Faaliyet Gelirleri	20	1.134.486	3.328.147
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	20	(469.203)	(3.843.353)
<b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>4.320.480</b>	<b>1.250.056</b>
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	21	238.620	86.374
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	21	(95.822)	(192.025)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>4.463.279</b>	<b>1.144.405</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>			
Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	22	(57.772)	(14.350)
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	22	(41.012)	24.506
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>4.364.495</b>	<b>1.154.561</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/(Zararı)		0	0
<b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>4.364.495</b>	<b>1.154.561</b>
<b>Net Dönem Kar/(Zararın) Dağılımı:</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		15.899	(53.950)
Ana Ortaklık Payları		4.348.596	1.208.512
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
Finansal Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim		(20.004)	81.897
<b>Diğer Kapsamlı Gelir Toplamı (Vergi Sonrası)</b>		<b>(20.004)</b>	<b>81.897</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>		<b>4.344.491</b>	<b>1.236.458</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3	15.899	(53.950)
Ana Ortaklık Payları		4.328.592	1.290.408
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	23	<b>0,70</b>	<b>0,30</b>

Takip eden Dipnotlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

**DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**  
Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

Özsermaye Değişim Tablosu

	Ana ortaklığa ait özkaynaklar								
	Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Hisse Senedi İhraç Primleri	Finansal Varlık Değer Artış Fonu	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
01.01.2012 itibarıyla	5.000.000	33.005	0	81.897	1.208.512	101.429	6.424.844	487.684	6.912.528
Bağlı ortaklık oranı değişikliği		1.455				89.958	91.413	(483.378)	(391.965)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararına Transfer					(1.208.512)	1.208.512	0	0	0
Yasal Yedeklere ayrılan							0	0	0
Sermaye Artırımı - Halka arzdan (Not 16)	3.000.000						3.000.000		3.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri (Not 16)			6.721.237				6.721.237		6.721.237
Toplam Kapsamlı Gelir				(20.004)	4.348.596		4.328.592	15.899	4.344.491
31.12.2012 itibarıyla	8.000.000	34.460	6.721.237	61.893	4.348.596	1.399.899	20.566.085	20.205	20.586.290

Özsermaye Değişim Tablosu

	Ana ortaklığa ait özkaynaklar								
	Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Hisse Senedi İhraç Primleri	Finansal Varlık Değer Artış Fonu	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
01.01.2011 itibarıyla	4.000.000	1.119	0	0	977.990	(256.565)	4.722.545	553.524	5.276.069
İştirak oran değişikliği						11.890	11.890	(11.890)	0
Geçmiş Yıllar Kar/Zararına Transfer					(977.990)	977.990	0	0	0
Yasal Yedeklere ayrılan		31.886				(31.886)	0	0	0
Sermaye Artırımı - İç kaynaklardan (Not 16)	600.000					(600.000)	0	0	0
Sermaye Artırımı - Nakit	400.000						400.000		400.000
Toplam Kapsamlı Gelir				81.897	1.208.512		1.290.409	(53.950)	1.236.459
31.12.2011 itibarıyla	5.000.000	33.005	0	81.897	1.208.512	101.429	6.424.844	487.684	6.912.528

Takip eden Dipnotlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

**DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		31.12.2012	31.12.2011
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>			
Cari yıl net karı		4.344.491	1.236.458
<b>Düzeltilmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları	13,14	87.262	65.388
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri, net	15	14.802	5.954
Sabit kıymet satış karları		(33.535)	0
Finansal Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim, net	20	25.004	(81.897)
Vergi karşılığı	22	58.880	10.318
Kontrol dışı paylardaki değişim		(467.479)	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar değer düşüklüğü karşılık gideri	20	69.665	131.262
<b>Aktif ve pasif kalemlerindeki değişiklikler</b>			
<b>öncesi faaliyet karı / (zararı):</b>		<b>4.099.088</b>	<b>1.367.483</b>
Finansal yatırımlardaki net azalış/(artış)	5	1.369.416	(930.682)
Ticari alacaklardaki net azalış / (artış)	6	58.012	48.557
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklardaki net azalış/(artış)	9	412.126	(4.865.162)
Diğer aktiflerdeki net azalış / (artış)		(42.763)	48.100
Finansal borçlardaki net (azalış) / artış	5	1.275.448	3.021.223
Ticari borçlardaki net (azalış) / artış	6	5.268	(6.697)
Diğer borçlardaki net (azalış) / artış	8	(341.469)	48.973
Diğer pasiflerde net (azalış) / artış		(1.592.963)	1.396.854
Uzun vadeli finansal yatırımlardaki net azalış / (artış)		77.367	(561.114)
<b>Faaliyetlerde (kullanılan)/faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>5.319.530</b>	<b>(432.466)</b>
<b>Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:</b>			
Maddi duran varlık alımı	13	(581.957)	(99.228)
Maddi olmayan duran varlık alımı	14	(6.378)	(419)
Maddi duran varlık satışı	13	178.022	42.540
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(410.312)</b>	<b>(57.107)</b>
<b>Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit:</b>			
Nakit sermaye artışı			400.000
Halka arzdan gelen sermaye artışı	22	3.000.000	
Halka arz - hisse senedi ihraç primi	22	6.721.237	
Ödenen temettüleri			
<b>Finansal faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>9.721.237</b>	<b>400.000</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış</b>	<b>4</b>	<b>14.630.454</b>	<b>(89.573)</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>4</b>	<b>3.391.444</b>	<b>3.481.016</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>4</b>	<b>18.021.898</b>	<b>3.391.444</b>

Takip eden Dipnotlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.



## DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Denge Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket" veya "Ana Ortaklık"), 3 Ağustos 2007 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur. Şirket, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularının toplu bünye içerisinde güvenli, sağlıklı ve yüksek randıman ile yönetilerek gelişmelerini ve devamlılıklarını sağlamak amacı ile kurulmuştur.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolide finansal tabloları, Şirket'i, DNG Dış Ticaret A.Ş.'ni ("Bağlı Ortaklık") ve 19 Haziran 2007 tarihinde Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde (KKTC) kurulmuş olan Toma Finance Ltd'i ("Bağlı Ortaklık") kapsamaktadır. Bağlı ortaklıklar ile ilgili bilgi aşağıda verilmiştir:

Bağlı Ortaklık Adı	Hisse Oranı %	Faaliyet Konusu	Faaliyet Yeri
DNG Dış Ticaret A.Ş.	%99,60 (*)	İhracat İşlemlerine Aracılık Etmek	İstanbul
Toma Finance Ltd.	%99,98	Finansal Hizmetler	KKTC

(\*): Şirket'in DNG Dış Ticaret A.Ş.'deki iştirak oranı, % 43,30 dan 24 Nisan 2012 tarihinde yapılan hisse devri ile % 99,10'a, 1 Ağustos 2012 tarihinde yapılan hisse devri ile de % 99,60'a yükselmiştir.

Şirket, sermaye artırımını suretiyle ihraç ettiği 3.000.000 TL nominal değerli paylar, beher pay 3.35 TL satış fiyatıyla olmak üzere, 26-27 Temmuz 2012 tarihlerinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Birincil Piyasada "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile halka arz edilmiştir. Sermaye artırımına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2012 tarih ve 1834-7556 sayılı onayından geçmiş ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak 20.07.2012 tarihinde tescil, 25.07.2012 tarih ve 8119 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 13'dür (31 Aralık 2011: 10). Şirket merkezi "Levent Mah. Beyaz Karanfil Sok. No:14 Beşiktaş / İstanbul, Türkiye" adresindedir.

#### NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/IFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/IFRS'ler uygulanacaktır.

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR  
(devamı)**

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları KGK tarafından henüz ilan edilinceye kadar, ilişikteki konsolide finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008, 9 Ocak 2009 ve 25 Ekim 2010 tarihli duyurular ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmaktadır.

**Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması**

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 14 Şubat 2013 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**Kullanılan Para Birimi**

Konsolide finansal tablolar, faaliyette bulunulan temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) Türk Lirası (TL) ile muhasebeleştirilmiş ve raporlama para birimi olan TL ile sunulmuştur.

KKTC'de faaliyet gösteren Bağlı Ortaklık'ın finansal tabloları da fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası (TL) ile raporlanmıştır.

**Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

**b. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

Şirket yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları cari dönemde uygulamıştır.

**Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- UFRS 9, "Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Açıklama"; 1 Ocak 2015 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 12 (Değişiklik), "Gelir Vergileri" 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 1 (Değişiklikler), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR  
(devamı)**

- UFRS 10 , "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UFRS 13, "Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 27(Değişiklik), "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 28(Değişiklik), "İştirakler ve İş Ortaklıkları" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 32(Değişiklik), "Finansal Araçlar - Sunum" 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geriye dönük olarak geçerlidir.

**NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI**

**a. İşletmenin sürekliliği**

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**b. Karşılaştırmalı bilgiler**

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmış veya düzenlenmiştir. (Not 26)

**c. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları da yeniden düzenlenir.

**d. Varlıklarda değer düşüklüğü**

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)**

**e. Finansal varlıklar ve yükümlülükler**

Finansal varlıklar Şirket'e transfer edildikleri gün, borçlar ise Şirket'ten transfer edildikleri gün muhasebeleştirilirler. Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Finansal borçlar ise, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa mali tablolara alınırken maliyeti üzerinden değerlendirilir. Bu maliyet, verilen (bir varlık olması durumunda) veya alınan (bir yükümlülük olması durumunda) bedelin makul değeridir. Makul değer, finansal varlık ve yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Elde etme veya ihraçla doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri, finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

*(i) Sınıflandırma*

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer alacaklardan oluşmaktadır. Finansal borçlar, ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer borçlar ise finansal borçlar olarak sınıflanmıştır. Şirket Yönetimi'nin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranındaki değişimler gözetilerek satılabilecek olan kısa vadelerde alınıp satılan finansal araçlar gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Her iki sınıflandırmaya da girmeyen finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, Şirket Yönetimi'nin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklar olarak gösterilir, aksi halde dönen varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket Yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırılmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

*(ii) Değerleme*

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa mali tablolara alınırken maliyeti üzerinden değerlendirilir. Bu maliyet, verilen (bir varlık olması durumunda) veya alınan (bir yükümlülük olması durumunda) bedelin makul değeridir. Makul değer, finansal varlık ve yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Elde etme veya ihraçla doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri, finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar: alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklar veya ilk muhasebeleştirme sırasında, Şirket tarafından gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklardır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, esas olarak yakın bir tarihte satmak veya geri satın almak amacıyla elde edilmiş, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kar etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçasıdır.

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)**

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmektedir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan beklenen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kar ve zararlar, gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüklüğü ve kur farklarına ilişkin olanlar hariç, dönem sonuçları ile ilişkilendirilmeden söz konusu finansal varlık bilanço dışına çıkıncaya kadar, doğrudan özkaynak (diğer kapsamlı gelir) içinde muhasebeleştirilir. Finansal varlığın bilanço dışına çıkarılması sırasında, özkaynaklar altında önceden muhasebeleştirilmiş olan kazanç ve kayıplar gelir tablosuna aktarılır. Bununla birlikte, finansal varlık bilanço içinde izlendiği sürece, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanmış faizler gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Grup'un, toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı ve piyasalarda kote pazar fiyatları olan satılmaya hazır finansal varlıklar, rayiç (gerçeğe uygun) değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu satılmaya hazır finansal varlık olarak değerlendirdiği finansal varlıkları yurtdışı borsasına kote olup, borsaya kayıtlı değeri ile değerlendirilmiştir, değerlendirme farkı özkaynak (diğer kapsamlı gelir) içerisinde gösterilmiştir.

Vadesine kadar elde tutulacak finansal araçlar etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir.

**f. Hasılat**

Satış gelirleri hizmetin verilmesi, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

**g. Nakit ve nakit benzeri**

Nakit ve nakit benzerleri, nakit, vadesiz mevduatları ile tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç aydan kısa olan yatırımları ifade etmektedir.

**h. Netleştirme**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

**i. İlişkili taraflar**

Bu konsolide finansal tablolar açısından Grup üzerinde kontrolü veya önemli etkinliği olan ortaklar, iştirakler, yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır.

**j. Faiz gelir ve gideri**

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)**

**k. Yabancı para işlemleri**

Grup yabancı para cinsinden olan işlemleri işlem tarihinde geçerli olan kurlar üzerinden çevirmiştir. Yabancı para cinsinden ifade edilen parasal varlıklar ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki TCMB döviz alış kurları esas alınarak Türk lirasına çevrilmişlerdir. Bu tür işlemlerden kaynaklanan, kur farkı gelir ve giderleri ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmıştır.

**l. Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, aşağıda verilen tahmini ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla amortismanına tabi tutulmuştur:

	<u>Yıl</u>
Ofis makineleri, mobilya ve demirbaşlar	3-10
Taşıt Araçları	5
Özel maliyetler	5

**m. Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarı ile maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programlarından oluşmakta olup 3 yıllık faydalı ömürleri dikkate alınarak itfa edilirler.

**n. Çalışanlara sağlanan faydalar- kıdem tazminat karşılığı**

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket’in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır.

**o. Karşılıklar**

Karşılıklar, Grup’un hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yaptırıcı yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılmaktadır.

**ö. Hisse başına kazanç**

Kapsamlı konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net ana ortaklık kar / (zarar)’ının dönem boyunca mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır.

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)**

**p. Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

**r. Vergi**

Türkiye'deki Kurumlar Vergisi Kanunu, 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan 5520 sayılı Kanun ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1.1.2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir (2011: %20).

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. 30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir.

Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2005 ve sonraki yıllar için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Vergi incelemesine de yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle ödenecek vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Şirket, 2011 yılı içerisinde elde ettiği iştirak hissesi satış kazancı için Kurumlar Vergisi Kanununun 5/e maddesindeki istisnadan yararlanmayıp düzeltme beyanı vermiştir. Şirket, 14.06.2012 ve 15.06.2012 tarihlerinde 2009, 2010 ve 2011 yılları için vermiş olduğu düzeltme beyanlarına istinaden tahakkuk ettirilen vergi ve ceza tutarlarını ödemiştir. (Not 8, 20)

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)**

KKTC’nde faaliyet gösteren Toma Finance Ltd için aşağıdaki bilgiler geçerlidir:

Uluslararası İşletme Şirketleri yürüttükleri faaliyetlerini Gelir Vergisi Yasası, Para Kambiyo Yasası ve Kurumlar Vergisi Yasası kurallarına bağlı olmaksızın yürütürler. Uluslararası İşletme Şirketleri, Kurumlar Vergisi Yasası ve Gelir Vergisi Yasası kurallarına göre saptanacak matrah üzerinden, Kurumlar Vergisi Yasası ve Gelir Vergisi Yasasında belirtilen vergi oranlarına bakılmaksızın %1 (yüzde bir) oranında (2011: %2,5) vergiye bağlı tutulur. Bu vergi her hesap dönemini izleyen en geç 5 (beş) ay içerisinde Gelir ve Vergi Dairesi veznelere ödenir. Uluslararası İşletme Şirketlerinin yurt dışına yönelik işlemlerinden başka yasalarda aksine kural bulunup bulunmadığına bakılmaksızın, hiçbir vergi, resim ve harç alınmaz.

Uluslararası İşletme Şirketleri, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyetinde faaliyet gösteren bankalarda mevduat hesabı dahil her türlü hesap açabilirler. Uluslararası İşletme Şirketlerinin, bu gibi hesaplara uygun şartlarda havale edilen ve/veya bu hesaplara yapılan yatırımlar sonucu oluşan meblağlardan sağlayacakları faiz gelirlerinden alınacak gelir vergisi stopajı Uluslararası İşletme Şirketlerinin tabi olduğu vergi oranını %1 (Yüzde bir) aşamaz. Bu şekilde kesilen vergi stopajı Uluslararası İşletme Şirketlerinin faiz gelirlerinin kesin vergisini teşkil eder, zarar olması halinde başka herhangi bir şekilde bahse konu verginin mahsubu ve/veya iadesi yapılmaz.

Uluslararası İşletme Şirketlerinin, temettü dağıtımından vergi alınmaz.

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti dışında faaliyet gösteren gerçek ve tüzel kişilere Uluslararası İşletme Şirketleri tarafından ödenen faiz vergi stopajına tabi değildir.

**Ertelenmiş Vergi:**

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında bilanço tarihi itibarıyla yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca yürürlükteki vergi oranları kullanılmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

**s. Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir.

**t. Stoklar**

Stoklar, net gerçekleşebilir değer veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlendirilmekte olup dönem sonu net gerçekleşebilir değeri bulunmamaktadır.



# DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### u. Bölümlere göre raporlama

Şirket Yönetimi'nin performansı değerlendirdiği ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren 3 farklı bölüm bulunmaktadır. Bunlar, Denge Yatırım Holding, DNG Dış Ticaret A.Ş. ve Toma Finance Ltd.dir. Bu bölümler benzer hizmetleri vermelerine rağmen, farklı ekonomik durumlardan ve farklı coğrafi konumlardan etkilendikleri için kaynak tahsisi ve performanslarına göre Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Şirket Yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde özsermaye karlılığını en uygun yöntem olarak görmektedir. Özsermaye karlılığı net dönem karının ortalama özsermayeye bölünmesiyle hesaplanır.

	Toma Finance Ltd.		Denge Yatırım Holding A.Ş.		DNG Dış Ticaret A.Ş.		Toplam	Düzeltilme	Toplam
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	Kayıtları	31.12.2012
Faaliyet gelirleri	4.468.024	2.170.680	558.833	3.758.742	248.476	83.760	5.275.333	355.568	5.630.900
Faaliyet giderleri	(28.376)	(20.606)	(351.100)	(3.154.980)	(136.628)	(87.129)	(516.104)	(126.305)	(642.409)
<b>Net faaliyet geliri</b>	<b>4.439.648</b>	<b>2.150.074</b>	<b>207.733</b>	<b>603.763</b>	<b>111.848</b>	<b>(3.369)</b>	<b>4.759.229</b>	<b>229.263</b>	<b>4.988.491</b>
Genel yönetim giderleri	(124.069)	(46.186)	(493.797)	(294.460)	(42.893)	(61.601)	(660.760)	(7.251)	(668.010)
Faiz gelirleri/(giderleri)	(580.741)	(137.796)	640.830	(133.836)	29.840	22.213	89.929	53.036	142.964
Tahvil faizi	(51.829)	(1.052)	0	0	0	0	(51.829)	0	(51.829)
Şüpheli alacak karşılığı gelir/(gideri)	280.000	(64.436)	0	0	(78.854)	0	201.146	(61.655)	139.491
Kur gelirleri/(giderleri)	61	(2)	(818)	20.620	(4)	0	(761)	595	(166)
Diğer gelirler/(giderler)	0	0	0	0	0	0	0	(87.663)	(87.663)
<b>Vergi öncesi kar/(zarar)</b>	<b>3.963.070</b>	<b>1.900.602</b>	<b>353.948</b>	<b>196.087</b>	<b>19.936</b>	<b>(42.757)</b>	<b>4.336.954</b>	<b>213.988</b>	<b>4.463.279</b>
Vergi	(39.631)	(14.350)	(13.949)	0	(4.192)	0	(57.772)	(41.012)	(98.784)
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>3.923.439</b>	<b>1.886.252</b>	<b>339.998</b>	<b>196.087</b>	<b>15.744</b>	<b>(42.757)</b>	<b>4.279.182</b>	<b>172.976</b>	<b>4.364.495</b>
<b>Özsermaye</b>	<b>8.218.852</b>	<b>4.247.780</b>	<b>15.152.225</b>	<b>5.233.799</b>	<b>933.486</b>	<b>917.742</b>	<b>24.304.562</b>		<b>20.586.291</b>
<b>Özsermaye Karlılığı</b>	<b>16%</b>		<b>1%</b>		<b>0%</b>				<b>8%</b>

#### v. Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanmasında Uygulanan Esaslar

Konsolide finansal tablolar, Ana Ortaklık olan Denge Yatırım Holding A.Ş. ile Bağlı Ortaklıkları'nın (birlikte "Grup" olarak adlandırılacaktır) hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan bağlı ortaklığın finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı Ortaklığın faaliyet sonuçları, satın alma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiştir.

#### Bağlı ortaklık

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Şirket'in finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

(a) Şirket doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya (b) %50'den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Bağlı ortaklık, Şirket'in ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketteki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)**

Kontrol gücü, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak Şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları kontrolün başladığı tarihten kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin, bilançoları ve kapsamlı gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in aktifinde yer alan kayıtlı değerleri ile özkaynaklarındaki payları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide bilançoda "Kontrol gücü olmayan paylar" (azınlık payı) kalemi içinde sınıflanmıştır. Bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, konsolide kapsamlı gelir tablosunda "Kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflanır.

Ana ortaklık ve bağlı ortaklığın bilanço kalemlerinin toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir. Ana ortaklık ve bağlı ortaklığın gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmiştir. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplara karşılıklı mahsup edilmiştir. Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, grup içi işlemlerden dolayı oluşan bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş gelir elimine edilmiştir. Temettü ilgili özsermaye ve gelir tablosu hesaplarında elimine edilmektedir.

Şirket, DNG Dış Ticaret A.Ş.'ne 6 Mayıs 2009 tarihi itibarıyla %43,3 oranında ortak olmuştur. Denge Yatırım Holding A.Ş.na yazılı A grubu, diğer ortaklar nama yazılı A ve B grubu hamiline hisselerine sahip olup Yönetim Kurulu üye seçiminde A grubu payların her biri 100 oy, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Şirket, ilgili oy kullanma hakkının %99,99'una sahip olmak suretiyle (yani kontrol edildiği organ olan yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu atama gücüne sahip olarak) DNG Dış Ticaret A.Ş.'ndeki kontrol gücünün %50'nin üzerinde olması sebebiyle bağlı ortaklık olarak sınıflandırmış ve tam konsolidasyon kapsamına almıştır. Şirket'in DNG Dış Ticaret A.Ş.'deki iştirak oranı, % 43,30 dan 24 Nisan 2012 tarihinde yapılan hisse devri ile % 99,10'a, 1 Ağustos 2012 tarihinde yapılan hisse devri ile de % 99,60'a yükselmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, KKTC'de yerleşik Toma Finance Ltd'deki hisse payı %99,98 olup kontrol gücüne de sahip olması sebebiyle bağlı ortaklık olarak tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

**İştirak**

Şirket'in direkt veya dolaylı olarak % 20 ila % 50 arasında iştirak ettiği şirketin finansal tabloları özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İştirakler öncelikle elde etme maliyeti ile kaydedilir. Ana Ortaklık'ın, iştiraki satın aldığı tarihten, raporlama tarihine kadar geçen süre içinde, iştirakin özkaynaklarındaki artış ve azalışlardan Ana Ortaklık'ın payına düşen kısım, iştirakin elde etme maliyetine eklenir veya düşürülür. Bu işlemlerde, elde etme maliyetine kıyasla özkaynak payına isabet eden tutarda meydana gelen artışlar kar, azalışlar ise zarar olarak gelir tablosunda gösterilir. Özkaynaktaki değişikliğin kar veya zarar dışındaki özkaynak kalemlerinden kaynaklanması halinde Ana Ortaklık'ın özkaynağında da bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır. İştiraklerden tahsil edilen kar payları ilgili iştirak tutarından düşürülür.

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)**

İşletmelerin iştirak niteliği kazandığı tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında, bir defaya mahsus olmak üzere, Ana Ortaklık'ın iştirakin sermayesinde sahip olduğu payların elde etme değeri ile bu payların iştirakin gerçeğe uygun değerler esas alınarak düzenlenmiş finansal durum tablosundaki özkaynağında temsil ettiği değer arasında oluşan fark şerefiye olarak iştirak yatırımının defter değerine dahil edilir. İştirak edenin iştirakteki tüm payının zararlar sonucunda sıfıra inmesi halinde, iştirak eden ortaklık iştirak adına yükümlülükler üstlendiği veya ödemeler yaptığı ölçüde, bu tutarları bir yükümlülük ve zarar olarak finansal tablolarında izler. İştirakin daha sonraki dönemlerde kar etmeye başlaması durumunda, bu karın daha önce finansal tablolara alınmayan zararları aşan kısmı iştirak edenin finansal tablolarına yansıtılır.

**İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye**

İşletme birleşmeleri UFRS 3 kapsamında satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir. Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katılan satın alma maliyetinin, iktisap edilen işletmenin net tanımlanabilir varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payını aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye itfa edilmez, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulur.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

İşletme birleşmesinde edinilen tanımlanabilir, ölçülebilir, ayrılabilir, sözleşmeye dayalı, ve kontrol edilebilir maddi olmayan duran varlıkların dışında kalan gelecekteki ekonomik faydalar şerefiye olarak sınıflandırılır.

**NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kasa	26.772	8.828
Bankalardaki mevduat	17.425.050	3.382.616
Repo	570.076	0
<b>Toplam</b>	<b>18.021.898</b>	<b>3.391.444</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın büyük kısmı Şirket'in Denizbank Bebek Şubesinde bulunan 9.761.300 TL tutarındaki 2 Ocak 2013 vadeli ve 5.034.488 TL tutarındaki vadesiz mevduatından oluşmaktadır. Not 5'te belirtildiği gibi, Denizbank'tan kullanılan 5.000.000 TL bakiyeli rotatif kredi karşılığında teminat olarak Denizbank'ın, yukarıda belirtilen vadeli ve vadesiz mevduatlar üzerinde 6.000.000 TL tutarında mevduat rehin hakkı bulunmaktadır.

# DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR VE BORÇLAR

#### Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.12.2012	31.12.2011
Hisse senetleri	49.290	1.418.910
Kamu Kesimi Tahvil ve Senetler	79	22
Diğer Menkul Kıymetler	147	0
<b>Toplam</b>	<b>49.516</b>	<b>1.418.932</b>

Hisse senetleri İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşmaktadır.

#### Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

##### *Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar*

	31.12.2012		31.12.2011	
	Oranı	Tutarı	Oranı	Tutarı
BOR Banka dd. Sarajevo	2%	663.485	2%	561.114
<b>Toplam</b>		<b>663.485</b>		<b>561.114</b>
Gerçeğe uygun değer değişimi		(25.004)		102.371
<b>Dönem Sonu - Toplam</b>		<b>638.481</b>		<b>663.485</b>

Grup'un, toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı ve piyasada kote pazar fiyatları olan ve rayiç değerleri güvenilir bir şekilde hesaplanabilen satılmaya hazır finansal varlıklar, rayiç (gerçeğe uygun) değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Şirket, 2011 yılında, Bosna Hersek'te, bankacılık ve finansal hizmetler sektöründe faaliyet gösteren BOR Banka dd. Sarajevo'ya iştirak etmiştir. İlgili finansal yatırım, Saraybosna Borsası'na (SASE) kote olup, borsadaki son işlem tarihindeki fiyattan değerlendirilmiştir.

#### Finansal Borçlar

##### **Kısa Vadeli Banka Kredileri**

	31.12.2012			31.12.2011		
	Faiz Oranı	TL	Vade Tarihi	Faiz Oranı	TL	Vade Tarihi
<b>Denizbank</b>		<b>5.127.291</b>			<b>2.109.191</b>	
Denizbank (Rotatif kredi)	10% (*)	5.000.000	02.01.2013		0	
Denizbank (İhtiyaç Kredisi)	0,82%	127.291	08.04.2013	0,82%	355.947	10.12.2012
Denizbank (Taahhüt Kredisi)		0		1,40%	32.784	28.12.2012
Denizbank (Rotatif kredi)		0		20% (*)	1.500.000	02.01.2012
Global Menkul Değerler		0		14% (*)	220.461	02.01.2012
Faiz Tahakkukları		0			2.013	
		<b>5.127.291</b>			<b>2.111.205</b>	

(\*)Yıllık faiz oranıdır.

## DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR VE BORÇLAR (devamı)

Denizbank'tan kullanılan 5.000.000 TL bakiyeli rotatif kredi karşılığında teminat olarak Denizbank'ın, Not 4'te belirtilen ve Şirket'in Denizbank Bebek Şubesinde bulunan vadeli ve vadesiz mevduatları üzerinde 6.000.000 TL tutarında mevduat rehin hakkı bulunmaktadır.

Denizbank'tan kullanılan ihtiyaç kredisinin kredi limiti olan 1.174.448 TL tutarı için Şirket lehine Şirket ortaklarından Recep Ali Keydal ve Şirket iştiraki olan DNG Dış Ticaret A.Ş. müşterek borçlu ve müteselsil kefil olmuşlardır. İlgili kredinin dönem sonu bakiyesi 127.291 TL'dir.

#### Uzun Vadeli Banka Kredileri

	31.12.2012			31.12.2011		
	Faiz Oranı	TL	Vade Tarihi	Faiz Oranı	TL	Vade Tarihi
<b>Denizbank</b>						
Denizbank (İhtiyaç Kredisi)		0		0,82%	127.291	08.04.2013
Denizbank (Taahhüt Kredisi)		0		1,40%	12.296	29.04.2013
		<b>0</b>			<b>139.587</b>	
<b>Uzun Vadeli Çıkarılmış Menkul Değerler</b>						
Tahvil(**)		0			1.601.052	
		<b>0</b>			<b>1.601.052</b>	
<b>Toplam</b>		<b>0</b>			<b>1.740.639</b>	

(\*\*)31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket; KKTC'nde, 38/2005 Uluslararası İşletme Şirketleri Yasası, Şirket Anasözleşmesi ve Tüzüğü'ne dayanılarak halka arz edilmeksizin, 29 Aralık 2011 tarihinde 5.000.000 TL tutarında, 36 ay vadeli, %12 yıllık kupon ödemeli, özel tertip tahvil ihraç etmiştir. Şirket 2011 yılında çıkarılan bu tahvili yine aynı yıl içerisinde geri almıştır.

Taahhüt kredisine ait borçların tamamı 22 Kasım 2012 tarihinde geri ödenerek kapanmıştır.

#### NOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarı ile Ticari Alacaklar ve Borçlar hesabına ilişkin ayrıntılı bilgi aşağıda verilmiştir:

#### Ticari Alacaklar:

	31.12.2012	31.12.2011
Alıcılar	58.504	61.316
Alacak Senetleri	0	40.000
Diğer Ticari Alacaklar	0	15.200
<b>Toplam</b>	<b>58.504</b>	<b>116.516</b>

Ticari alacaklar ve ticari borçlar genel olarak bir aydan kısa vadeye sahiptir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla iskonto/ama işlemi etkisi önemli olmamasından dolayı kısa vadeli ticari alacakların ve ticari borçların kayıtlı değeri ile makul değeri birbirine eşit olarak alınmıştır.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)**

**Ticari Borçlar:**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<u>Ticari Borçlar</u>	<u>9.322</u>	<u>4.054</u>
<b>Toplam</b>	<b><u>9.322</u></b>	<b><u>4.054</u></b>

**NOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarı ile ilişkili taraflardan alacaklar ve borçları aşağıdaki gibidir.

**İlişkili taraflara borçlar - Kısa Vadeli**

	<b><u>31.12.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Recep Ali Keydal	0	1.574.239
Cafer Tayyar Özerdem	<u>11.484</u>	<u>0</u>
<b>Toplam</b>	<b><u>11.484</u></b>	<b><u>1.574.239</u></b>

Şirket'in, ortaklarından Recep Ali Keydal'a yönelik borcu 2012 yılı içerisinde tamamen kapatılmıştır.

**İlişkili taraflardan hizmet alımları**

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Recep Ali Keydal (Kira)	15.000	15.000
Cafer Tayyar Özerdem (Danışmanlık ve diğer)	<u>35.643</u>	<u>0</u>
<b>Toplam</b>	<b><u>50.643</u></b>	<b><u>15.000</u></b>
	<b><u>31.12.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödemeler 64.122 20.819

Üst yönetime 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ayrılan kıdem tazminat karşılık tutarı 14.827 TL'dir. (31 Aralık 2011: 5.613 TL)

## DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer alacak ve borçlar aşağıdaki gibidir:

##### Diğer Alacaklar

	31.12.2012	31.12.2011
Verilen Depozito ve Teminatlar	674	0
<u>Diğer Çeşitli Alacaklar</u>	<u>0</u>	<u>1.307</u>
<b>Toplam</b>	<b><u>674</u></b>	<b><u>1.307</u></b>

##### Diğer Borçlar

	31.12.2012	31.12.2011
Vergi ve Ceza Tahakkukları(*)	0	345.290
Ödenecek Vergi ve Sosyal Güvenlik Kesintileri	21.953	7.240
Personele Borçlar	0	8.998
Gider Tahakkuku	33.684	33.684
<u>Diğer</u>	<u>8.107</u>	<u>10.000</u>
<b>Toplam</b>	<b><u>63.744</u></b>	<b><u>405.213</u></b>

(\*) Şirket, 14.06.2012 ve 15.06.2012 tarihlerinde 2009, 2010 ve 2011 yılları için vermiş olduğu düzeltme beyanlarına istinaden tahakkuk ettirilen vergi ve ceza tutarlarını ödemiştir.

#### NOT 9 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar Şirket'in bağlı ortaklığı Toma Finance Ltd.'nin faaliyeti ile ilgili alacaklarından oluşmaktadır.

	31.12.2012	31.12.2011
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	6.387.357	6.869.148
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Şüpheli Alacaklar	160.509	949.295
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	<u>(160.509)</u>	<u>(949.295)</u>
<b>Toplam</b>	<b><u>6.387.357</u></b>	<b><u>6.869.148</u></b>

Şirket geçmiş yıllara ait bulunan şüpheli alacak ve şüpheli alacak karşılığı tutarlarını 2012 yılı içerisinde finansal durum tablosu dışında bırakmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda yer alan 160.509 TL tutarındaki şüpheli alacak ve şüpheli alacak karşılığı tutarları bütünüyle 2012 yılı içerisinde ayrılan karşılıkları içermektedir.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 10 - DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ  
YÜKÜMLÜLÜKLER**

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarı ile diğer dönen/duran varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

**Diğer dönen varlıklar**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Peşin Ödenmiş Vergiler	27.763	15.757
Gelecek Aylara Ait Giderler	13.904	4.534
Verilen Sipariş Avansları	0	161
Devreden KDV	93.867	40.821
Diğer	<u>619</u>	<u>0</u>
<b>Toplam</b>	<b><u>136.153</u></b>	<b><u>61.273</u></b>

**Diğer duran varlıklar**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gelecek Yıllara ait Giderler	17	45
Uzun Vadeli Verilen Avanslar	<u>0</u>	<u>300</u>
<b>Toplam</b>	<b><u>17</u></b>	<b><u>345</u></b>

**Diğer kısa vadeli yükümlülükler**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gider Tahakkukları	<u>939</u>	<u>465</u>
<b>Toplam</b>	<b><u>939</u></b>	<b><u>465</u></b>

**NOT 11 – ŞEREFİYE**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bulunmamaktadır.

**NOT 12 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları bulunmamaktadır.



DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarı ile maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	Taşıtlar	Ofis makineleri, mobilya ve demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<b>31 Aralık 2011</b>				
Maliyet	209.602	260.415	1.017	471.034
Birikmiş amortisman	(75.795)	(174.792)	(441)	(251.028)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2011</b>	<b>133.807</b>	<b>85.623</b>	<b>576</b>	<b>220.006</b>
İlaveler	536.750	43.341	1.865	581.957
Çıkışlar, net	(144.487)	0	0	(144.487)
Amortisman gideri	(44.862)	(39.895)	(328)	(85.085)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2012</b>	<b>481.207</b>	<b>89.069</b>	<b>2.114</b>	<b>572.390</b>
<b>31 Aralık 2012</b>				
Maliyet	581.605	303.756	2.882	888.243
Birikmiş amortisman	(100.397)	(214.687)	(768)	(315.853)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2012</b>	<b>481.207</b>	<b>89.069</b>	<b>2.114</b>	<b>572.390</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kasko sigorta tutarı 670.928 TL' dir. (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kasko sigorta tutarı 97.382 TL' dir.)

**NOT 14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlık	Toplam
<b>31 Aralık 2011</b>		
Maliyet	2.769	2.769
Birikmiş amortisman	(1.774)	(1.774)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2011</b>	<b>995</b>	<b>995</b>
İlaveler	6.378	6.378
Çıkışlar, net	0	0
Amortisman gideri	(2.176)	(2.176)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2012</b>	<b>5.196</b>	<b>5.196</b>
<b>31 Aralık 2012</b>		
Maliyet	9.147	9.147
Birikmiş amortisman	(3.950)	(3.950)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2012</b>	<b>5.196</b>	<b>5.196</b>

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.033,98 TL (2011: 2.731,85 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: %4,66). 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan tavan 3.129,25 TL'dir.

**Uzun Vadeli Borç Karşılıkları:**

	31.12.2012	31.12.2011
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü	26.717	11.915
<b>Toplam</b>	<b>26.717</b>	<b>11.915</b>

**Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:**

	31.12.2012	31.12.2011
1 Ocak bakiyesi	11.915	5.961
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	14.802	5.954
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü	26.717	11.915
<b>Toplam</b>	<b>26.717</b>	<b>11.915</b>

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 16 - ÖZKAYNAKLAR****Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in kuruluş sermayesi 1.000.000 TL olup 7 Temmuz 2008 tarihinde 3.000.000 TL artırılarak 4.000.000 TL'na çıkarılmıştır, ve her biri 1 Kuruş nominal değerli 400.000.000 adet paya bölünmüştür. 16 Kasım 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul kararıyla sermaye, 600.000 TL'si iç kaynaklardan ve 400.000 TL'si nakit olarak karşılanmak üzere toplam 1.000.000 TL artırılarak 5.000.000 TL'na çıkarılmış olup yapılan ana sözleşme değişikliğiyle, her biri 1 TL nominal değerde 5.000.000 adet paya bölünmüştür. İlgili artırım Ticari Sicil Gazetesi'nde, nihai ortaklık yapısıyla birlikte 29 Aralık 2011 tarihinde ilan olunmuştur.

Şirket'in 31.01.2012 tarih ve 2012/3 sayılı Yönetim Kurulu kararını müteakip 02.02.2012 tarihinde toplanan 2011 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararına istinaden; halka açılmak amacıyla 50.000.000.- TL (ElliMilyon) kayıtlı sermaye tavanı ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmiş, Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinler alınmak suretiyle, Şirket anasözleşmesinin ilgili maddeleri yeni şekilleri ile değiştirilmiş veya kaldırılmıştır. Ana sözleşme değişikliği esnasında, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A Grubu payların her biri 15 oy hakkına, B Grubu payların her biri 1 oy hakkına sahip olacak şekilde değişiklik yapılmıştır.

Şirket 2012 yılında sermayesini, 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla, 5.000.000 TL'den 8.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Sermaye artırımını suretiyle ihraç ettiği 3.000.000 TL nominal değerli paylar, beher pay 3.35 TL satış fiyatıyla olmak üzere, 26-27 Temmuz 2012 tarihlerinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Birincil Piyasada "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile halka arz edilmiştir. Sermaye artırımına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2012 tarih ve 1834-7556 sayılı onayından geçmiş ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak 20.07.2012 tarihinde tescil, 25.07.2012 tarih ve 8119 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Halka arz edilen hisse senetleri bedeli 31.07.2012 tarihinde halka arza aracılık eden kurum tarafından Şirket'e ödenmiş; sermayenin ödendiği 15.08.2012 tarih, YMM 3042-350/13 sayılı yeminli mali müşavirlik raporu ile tespit edilmiş ve ilgili sermaye artışının 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili Tebliğlerde belirtilen usule uygun olarak tamamlandığı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.09.2012 tarih ve 2119 sayılı belgesi ile anlaşılmıştır.

Şirket'in 2012 yılı içerisinde gerçekleştirdiği halka arz işlemi sonucunda oluşan yeni sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	31.12.2012		31.12.2011	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Recep Ali Keydal	4.995.400	62,44%	4.995.400	99,91%
Halka Açık Kısım	3.000.000	37,50%	0	0,00%
Mustafa Karacan	0	0,00%	1.150	0,02%
Evrin Keydal	0	0,00%	1.150	0,02%
Cafer Tayyar Özerdem	1.150	0,01%	1.150	0,02%
Ruşen Cengiz Maliki	1.150	0,01%	1.150	0,02%
Ayhan Yılmaz	1.150	0,01%	0	0,00%
Ali Yalın Tuna	1.150	0,01%	0	0,00%
<b>Toplam Nominal Sermaye</b>	<b>8.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100%</b>

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 16 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

**Hisse Senedi İhraç Primleri**

Şirket'in halka açılma sırasında oluşan hisse senedi ihraç primi ilgili masraflar düşüldükten sonra 6.721.237 TL' dir.

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, safi karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci temettü hariç dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin

%50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir.

Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer öz kaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

**Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları /(zararları)**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	34.460	33.005
- Yasal Yedekler	34.460	33.005
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	<u>1.399.899</u>	<u>101.430</u>
<b>Toplam</b>	<b><u>1.434.359</u></b>	<b><u>134.435</u></b>

# DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 16 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar geçmiş yıllar kar/(zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket yasal kayıtlarında bulunan olağanüstü yedekleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: 5.827 TL' dir.)

#### Değer artış fonları

	31.12.2012	31.12.2011
Finansal varlık değer artış fonu, net	61.893	81.897
<b>Değer artış fonları toplamı</b>	<b>61.893</b>	<b>81.897</b>

Değer artış fonlarının dönem içerisindeki hareketleri, özkaynaklar değişim tablolarında sunulmuştur.

#### Kontrol gücü olmayan paylar:

Kontrol gücü olmayan paylar 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
Sermaye	4.535	567.535
Yasal Yedekler	10	1.465
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	(239)	(27.366)
Dönem Karı /(zararı)	15.899	(53.950)
	<b>20.205</b>	<b>487.684</b>

### NOT 17 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL karşılığı
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			6.000.000			Yoktur
Teminat Mektubu						
Mevduat Rehni	TL	6.000.000	6.000.000			
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar						Yoktur
Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						Yoktur
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı			1.630.011			1.983.238
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	TL	1.630.011	1.630.011	TL	1.983.238	1.983.238
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			Yoktur			Yoktur
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			Yoktur			Yoktur
<b>Toplam</b>			<b>7.630.011</b>			<b>1.983.238</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla diğer verilen TRİ'lerin özsermayeye oranı %37'dir.

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır.)

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 17 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**

**Alınan Teminatlar**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Bağlı Ortaklık Toma Finance Ltd.'in teminat olarak aldığı ipotekler 17.000.000 TL'dir. İpotekler, 2.000.000.TL Limitli 1.dereceden, 10.000.000.TL Limitli 1.dereceden ve 5.000.000 Limitli 2. dereceden oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Toma Finance Ltd 'in aldığı çek ve senet teminatları 5.354.651 TL'dir.

**NOT 18 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Yurtiçi Satışlar	8.400	83.760
<b><i>Satış gelirleri</i></b>	<b><i>8.400</i></b>	<b><i>83.760</i></b>
Satılan ticari mal maliyeti	(6.931)	(87.129)
<b><i>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)</i></b>	<b><i>1.469</i></b>	<b><i>(3.369)</i></b>
Faiz,ücret,prim,komisyon ve diğer gelirler	4.488.013	2.150.199
Faiz,ücret,prim,komisyon ve diğer giderler	(166.275)	0
<b><i>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)</i></b>	<b><i>4.321.738</i></b>	<b><i>2.150.199</i></b>
<b>Brüt Faaliyet Karı</b>	<b>4.323.208</b>	<b>2.146.830</b>

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 19 - FAALİYET GİDERLERİ**

	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Personel Giderleri	(302.220)	(109.410)
Piyasa Danışmanlığı Hizmet Gideri	(35.000)	(10.120)
Taşıt Kiralama Giderleri	(15.497)	0
Amortisman Giderleri	(87.262)	(65.387)
Taşıt Akaryakıt Giderleri	(32.202)	(25.442)
Haberleşme Giderleri	(12.874)	(15.134)
Kırtasiye ve Büro Giderleri	(11.291)	(7.087)
Kira Gideri	(19.590)	(15.000)
Sigorta Giderleri	(9.626)	(8.544)
Muhasebe ve Danışmanlık Giderleri	(32.485)	(39.165)
Seyahat Giderleri	(19.894)	(11.267)
Avukat Mahkeme Noter Giderleri	(16.205)	0
Kıdem Tazminatı Giderleri	(14.802)	(5.954)
SPK Giderleri	(931)	0
Bakım ve Onarım Giderleri	(4.021)	(1.734)
Vergi Resim ve Harçlar	(21.786)	(16.345)
Temsil Ağırılama Giderleri	(5.725)	(4.102)
Nakliye Giderleri	(1.038)	(250)
KKDF Giderleri	0	(12.875)
İlan ve Reklam Giderleri	(3.215)	(764)
Oda Giderleri	0	(9.832)
Demirbaş Giderleri	(4.053)	(313)
Bağış ve Yardımlar	0	(3.500)
Banka masrafları	(1.860)	0
Diğer	(16.434)	(19.344)
<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>(668.010)</b>	<b>(381.568)</b>
<b>FAALİYET GİDERLERİ</b>	<b>(668.010)</b>	<b>(381.568)</b>

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 20 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR**

<b>Gelirler</b>	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
İştiraklerden Temettü Gelirleri	33.641	0
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı Gelirleri	398.854	0
Maddi Duran Varlık Satış Karları	45.236	17.063
Menkul Kıymet Satış karları	641.814	3.306.989
Alınan Sigorta Hasar Bedelleri	1.240	1.585
Önceki Dönem Gelir ve Karları	0	1.973
Gerçekleşmemiş değer kazancı	2.672	0
Diğer Gelirler	<u>11.029</u>	<u>538</u>
<b>Toplam</b>	<b><u>1.134.486</u></b>	<b><u>3.328.147</u></b>

<b>Giderler</b>	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Maddi Duran Varlık Satış Zararları	(15.141)	0
Şüpheli Alacak Karşılık Gideri	(259.363)	(131.262)
Menkul kıymet satış zararları	(157.683)	(3.505.546)
Karşılık Giderleri	0	(6.931)
Komisyon Gideri	(3.072)	(121.828)
Gerçekleşmemiş değer kaybı	0	(36.918)
Vergi Cezaları	(21.569)	(40.869)
Diğer	<u>(12.376)</u>	<u>0</u>
<b>Toplam</b>	<b><u>(469.203)</u></b>	<b><u>(3.843.353)</u></b>



DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 21 - FİNANSMAN GELİR/GİDERİ**

<b>Finansman gelirleri</b>	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kur Farkı Gelirleri	983	752
Faiz Gelirleri	<u>237.637</u>	<u>85.622</u>
<b>Toplam</b>	<b><u>238.620</u></b>	<b><u>86.374</u></b>

<b>Finansman giderleri</b>	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kur Farkı Giderleri	(1.148)	(701)
Faiz Gideri	0	(52.074)
Kredi Faizi Tahakkuku	0	(2.013)
Taşıt Kredi Faizi	0	(1.459)
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	(55.362)	(69.855)
Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	(39.312)	(64.720)
Banka Masrafları	<u>0</u>	<u>(1.204)</u>
<b>Toplam</b>	<b><u>(95.822)</u></b>	<b><u>(192.025)</u></b>

**NOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)**

	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Cari yıl vergi gideri	(57.772)	(14.350)
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	<u>(41.012)</u>	<u>24.506</u>
<b>Vergi Gideri</b>	<b><u>(98.784)</u></b>	<b><u>10.156</u></b>

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)(devamı)**

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Şüpheli Alacak karşılığı	0	15.771
Prim tahakkuku	6.737	12.137
Kıdem tazminatı karşılığı	5.343	2.383
Geçmiş yıl zararları etkisi	0	7.347
Diğer	144	11.284
<b>Ertelemiş vergi varlığı</b>	<b>12.224</b>	<b>48.922</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahlarındaki oluşan net fark	(2.263)	(2.441)
Finansal Varlık Değerleme Fonu	(15.473)	(20.474)
Diğer	0	0
<b>Ertelemiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>(17.736)</b>	<b>(22.915)</b>
<b>Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)</b>	<b>(5.512)</b>	<b>26.008</b>
Şüpheli Alacak karşılığı	1.605	6.993
Faiz tahakkuku	(908)	0
Diğer	48	(1.844)
<b>Ertelemiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü) (net) - KKTC</b>	<b>744</b>	<b>5.149</b>
<b>Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)</b>	<b>(4.768)</b>	<b>31.157</b>

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)(Devamı)**

	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<i>Cari Yıl Vergi Karşılığı Mutabakatı</i>		
Vergi öncesi yasal kar/(zarar)	353.948	153.330
Hesaplanan vergi : % 20	70.790	30.666
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	48.325	2.268
İstisnalar ve indirimlerin etkisi	0	(109.895)
Geçici farkların etkisi	0	0
Geçmiş yıl mali zararlarının etkisi	(105.165)	0
Cari Yıl Vergi karşılığı - Denge Yatırım Holding	13.949	0
Vergi öncesi yasal kar/(zarar)	19.936	153.330
Hesaplanan vergi : % 20	3.987	30.666
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	15.848	2.268
İstisnalar ve indirimlerin etkisi	0	(109.895)
Geçici farkların etkisi	0	0
Geçmiş yıl mali zararlarının etkisi	(15.643)	0
Cari Yıl Vergi karşılığı - DNG Dış Ticaret	4.192	0
Cari Yıl Vergi karşılığı - Türkiye	18.142	0
Cari Yıl Vergi karşılığı - KKTC (%1)	39.631	14.350
<b>Toplam Cari Yıl Vergi Karşılığı</b>	<b>57.772</b>	<b>14.350</b>
Peşin Ödenen Vergi	18.142	0
<b>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</b>	<b>39.631</b>	<b>14.350</b>

**NOT 23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Konsolide kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari yıl ana ortaklık karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunur.

Şirket’in 8.000.000 adet 1 TL nominal değerli hisse senedi bulunmaktadır. Kar dağıtımında bu hisselerin imtiyazı bulunmamaktadır.

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır:



# DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Grup'un bilançosu bazında döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012 (TL)	31.12.2011 (TL)
Döviz cinsinden varlıklar	10	4.737
Döviz cinsinden kısa vadeli yükümlülükler	0	0
<b>Kısa Vadeli Net döviz pozisyonu</b>	<b><u>10</u></b>	<b><u>4.737</u></b>
Döviz cinsinden uzun vadeli yükümlülükler	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Net Döviz Pozisyonu</b>	<b><u>10</u></b>	<b><u>4.737</u></b>

#### Döviz Bazında Ayrıntılı

	31.12.2012			31.12.2011		
	Döviz Cinsi	Döviz tutarı	TL Tutarı	Döviz Cinsi	Döviz tutarı	TL Tutarı
<b>Varlıklar</b>						
Banka	USD	0	0	USD	126	242
	EURO	4	10	EURO	2.081	4.496
<b>Toplam</b>			<b><u>10</u></b>			<b><u>4.737</u></b>
<b>Yükümlülükler</b>			<u>0</u>			<u>0</u>
<b>Toplam</b>			<u>0</u>			<u>0</u>
<b>Kısa Vadeli Net döviz pozisyonu</b>			<b><u>10</u></b>			<b><u>4.737</u></b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			<u>0</u>			<u>0</u>
<b>Net döviz pozisyonu</b>			<b><u>10</u></b>			<b><u>4.737</u></b>

## DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup sermayeyi net finansal borç/toplam öz sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net finansal borçlar toplamının toplam öz sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net finansal borçlar toplamı, uzun ve kısa vadeli finansal borçların tümünden nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması ile bulunur, toplam öz sermaye ise bilançoda yer alan öz sermaye kalemini kapsar.

	31.12.2012	31.12.2011
Net Finansal borçlar	(12.894.607)	460.399
Toplam özsermaye	20.586.291	6.912.528
<b>Borç/özsermaye oranı</b>	<b>-63%</b>	<b>7%</b>

## DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Likidite riski**

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	18.021.898					18.021.898
Finansal yatırımlar					49.516	49.516
Ticari alacaklar		58.504				58.504
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		6.387.357				6.387.357
Diğer alacaklar	674					674
Finansal Yatırımlar					638.481	638.481
Maddi duran varlıklar				572.390		572.390
Maddi olmayan duran varlıklar				5.196		5.196
Diğer cari/dönen varlıklar		136.153				136.153
Diğer cari olmayan/duran varlıklar				17		17
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>18.022.572</b>	<b>6.582.014</b>	<b>-</b>	<b>577.603</b>	<b>687.997</b>	<b>25.870.186</b>
Finansal borçlar			5.127.291			5.127.291
Ticari borçlar	9.322					9.322
İlişkili taraflara borçlar		11.484				11.484
Diğer borçlar			63.744			63.744
Diğer kısa vadeli yükümlülükler			939			939
Dönem karı vergi yükümlülüğü			39.631			39.631
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar					26.717	26.717
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü					4.768	4.768
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>9.322</b>	<b>11.484</b>	<b>5.231.605</b>	<b>-</b>	<b>31.484</b>	<b>5.283.895</b>
<b>Net likidite pozisyonu</b>	<b>18.013.250</b>	<b>6.570.530</b>	<b>(5.231.605)</b>	<b>577.603</b>	<b>656.512</b>	<b>20.586.291</b>
	31.12.2011					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	3.391.444					3.391.444
Finansal yatırımlar					1.418.932	1.418.932
Ticari alacaklar		116.516				116.516
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		6.869.148				6.869.148
Diğer alacaklar	1.307					1.307
Finansal Yatırımlar					663.485	663.485
Maddi duran varlıklar				220.006		220.006
Maddi olmayan duran varlıklar				995		995
Diğer cari/dönen varlıklar		61.273				61.273
Ertelenmiş vergi varlığı					31.157	31.157
Diğer cari olmayan/duran varlıklar				345		345
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>3.392.751</b>	<b>7.046.936</b>	<b>-</b>	<b>221.346</b>	<b>2.113.574</b>	<b>12.774.607</b>
Finansal borçlar			2.111.205	1.740.639		3.851.843
Ticari borçlar	4.054					4.054
İlişkili taraflara borçlar		1.574.239				1.574.239
Diğer borçlar			405.213			405.213
Diğer kısa vadeli yükümlülükler			465			465
Dönem karı vergi yükümlülüğü			14.350			14.350
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar					11.915	11.915
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>4.054</b>	<b>1.574.239</b>	<b>2.531.233</b>	<b>1.740.639</b>	<b>11.915</b>	<b>5.862.079</b>
<b>Net likidite pozisyonu</b>	<b>3.388.697</b>	<b>5.472.697</b>	<b>(2.531.233)</b>	<b>(1.519.292)</b>	<b>2.101.659</b>	<b>6.912.528</b>

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Rayıç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

**i. Finansal varlıklar:**

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Hisse senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

**ii. Finansal yükümlülükler:**

Kısa vadeli finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

**NOT 25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Not 5'te Finansal Borçlar içerisinde Kısa Vadeli Banka Kredileri içinde yer alan ve Denizbank'tan alınmış bulunan 5.000.000 TL tutarındaki rotatif kredinin geri ödemesi 2 Ocak 2013 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirket 8 Şubat 2013 tarihinde filo kiralama ve filo yönetimi hizmetleri sağlanması için kurulan 2.000.000 TL sermayeli Borlease Otomatik A.Ş.'ye % 40 oranında kurucu ortak olarak iştirak etmiş, ilgili iştiraka yönelik olarak taahhüt ettiği 800.000 TL tutarındaki sermayenin tamamını ilgili tarih itibariyle ödemiştir.

**NOT 26 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK,YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.