

**DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**

**ŞİRKET PAYLARININ İLK HALKA ARZINDAN SAĞLANAN FONLARIN  
İZAHNAMEDE BELİRTİLEN KULLANIM YERLERİ VE FİİLİ KULLANIM YERLERİ**

*-14 Mayıs 2014 Tarihli 2013 Yılı Olağan Genel Kurulu Gündem Maddesine İlişkin Bilgi Notu-*

## DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### ŞİRKET PAYLARININ İLK HALKA ARZINDAN SAĞLANAN FONLARIN İZAHNAMEDE BELİRTİLEN KULLANIM YERLERİ VE FİİLİ KULLANIM YERLERİ

(14 Mayıs 2014 Tarihli 2013 Yılı Olağan Genel Kurulu Gündem Maddesine İlişkin Bilgi Notu)

#### 1) Halka Arzdan Sağlanan Fon Tutarı

Bilindiği üzere, Şirketimizin 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 5.000.000. TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakten karşılanmak üzere 8.000.000.-TL'ye artırılması nedeniyle mevcut ortaklarının rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak Borsa İstanbul A.Ş. Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmek üzere artılan sermayeyi temsil eden 3.000.000.-TL nominal değerli (B) grubu payları 26-27 Temmuz 2012 tarihlerinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Birincil Piyasa'da "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemiyle 1 TL nominal değerli her bir pay 3.35 TL fiyattan halka arz edilmiştir.

Halka arz giderleri ve halka arzdan sağlanan net kaynakları gösterir tablo aşağıda sunulmaktadır:

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. HALKA ARZ GELİR VE GİDERLERİ		
TARİH	AÇIKLAMA	TUTAR (TL)
31/07/2012	Piyasa Danışmanlığı Gideri	35,000.00
31/07/2012	Bağımsız Denetim Gideri	24,000.00
31/07/2012	İlan ve Reklam Gideri	40,720.00
31/07/2012	Reklam Filmi Yapım Giderleri	11,174.58
31/07/2012	SPK Kurul Kaydı Gideri	3,100.00
31/07/2012	Takasbank ISIN Kodu Tahsis Bedeli	358.78
31/07/2012	Elektronik Sertifika Gideri	312.71
31/07/2012	Tescil ve İlan Giderleri	6,017.20
31/07/2012	Aracılık Komisyon Giderleri	204,929.89
02/08/2013	Gong Töreni Catering (İkram) Gideri	3,150.00
TOPLAM		328,763.16
<b>Halka arz edilen hisse sayısı</b> 3,000,000.00		
<b>Halka arz fiyatı</b> 3.35		
<b>Halka Arz Tutarı (Brüt)</b> 10,050,000.00		
<b>Halka Arz Giderleri</b> 328,763.16		
<b>Emisyon Primi</b> 6,721,236.84		
<b>Halka Arz Gideri Oranı</b> 3.27%		

Halka arzdan sağlanan kaynaklar toplam 10.050.000.- TL olup, Gedik Menkul Değerler tarafından 204.929.89 TL tutarındaki aracılık ve satış komisyonları ile BSMV düşüldükten sonra halka arz özel hesabımıza transfer edilen tutar 9.845.070.11 TL'dir.

Diğer halka arz giderleri düşüldükten sonra sağlanan net fon tutarı ise 9.721.236,84 TL'dir. Sağlanan net tutarın 3.000.000.-TL kısmı ilgili sermaye hesabına, bakiye 6.721.236,84 TL ise hisse senetleri ihraç primleri hesabına intikal ettirilmiştir.

#### 2) Fonların Kullanım Yerleri Konusunda Halka Arzı İzahnamesinde Yer Alan Hususlar

Halka arz izahnamesinin 8.18. maddesinde, halka arz maliyetleri düşüldükten sonra sağlanacak fonların Şirketimizce 2012-2014 yılları için planlanan ve aşağıda başlıklarla belirtilen yatırımların finansmanında kullanılacağı öngörülmüştür:

- Girişim Sermayesi Yatırımları:** 5 milyon TL'lik kısmı ile Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı kurulması,
- Finansal Hizmetler Sektörü Yatırımları:** 2,5 ila 3 milyon TL kısmının Bosna Hersek Federasyonu'nda faaliyet gösteren BOR Banka dd. Sarajevo'nun oy haklarında %3.28

oranındaki payının oy haklarında asgari %10 oranına yükseltilmesi amacıyla ilave pay edinilmesi,

- c) **Bağlı Ortaklığımız Toma Finance Ltd'in Sermayesinin Artırılması:** Halka arzdan sağlanacak kaynakların tahmini 2 ila 2,5 milyon TL'lik kısmının Toma Finance Ltd'in sermaye artırımında kullanılması.

### 3) Halka Arz Gelirlerinin Fiili Kullanım Yerleri ve Mevcut Durum

#### a) Girişim Sermayesi Yatırımları

Halka arzı müteakip, Yönetim Kurulumuzun 20.09.2012 tarih ve 2012/17 sayılı toplantısında; 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 5.000.000.-TL başlangıç sermayeli olarak kurulacak Denge Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'ne toplam 3.847.000 TL tutarında % 76.94 paya sahip kurucu ortak ve lider sermayedar olarak iştirak edilmesine, ihdas edilen 250.000 adet A Grubu nama yazılı imtiyazlı pay bedelleri ve halka arz edilmek üzere 3.597.000 adet B Grubu nama yazılı imtiyazsız pay bedellerinin Şirketimizce karşılanmasına, Şirketin esas sözleşme taslağı ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli diğer belgelerle kuruluş izni alınmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına ve alınan izinleri müteakiben gerekli işlemlerin tamamlanmasına karar verilmiştir.

Bu karara istinaden, 31.10.2012 tarihli ve 2012/090 sayılı yazımız ile Denge Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin kuruluşuna izin ve başvurumuz kapsamında hazırlanan esas sözleşmeye onay verilmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) başvurulmuş, başvurumuz ile ilgili olarak eksik bilgi ve belgeler 19.12.2013 tarihine kadar tamamlanarak ayrıca SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'na iletilmiştir.

Ancak, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 22.01.2013 tarih 2013/03 sayılı Kurul Haftalık Bülteni'nde yayınlanan ilke kararı ile, mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na dayanılarak çıkarılan Seri: VI, No:15 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 4 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinin 2 numaralı alt bendinde yer alan asgari çıkarılmış/ödenmiş sermaye tutarı 20 milyon TL olarak belirlenmiş ve Kurulumuza GSYO kuruluş başvurusunda bulunan ortaklıkların 20 milyon TL asgari çıkarılmış sermaye şartına 31.12.2013 tarihine kadar uyum sağlamaları gereği doğmuştur.

SPK'nun bu ilke kararı çerçevesinde oluşan yeni durumun Şirketimizce değerlendirilmesi neticesinde, Denge Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin kurulması halinde lider sermayedar olarak mevcut pay sahiplerimizden 2013 yılı sonuna kadar yüksek oran ve tutarlarda ilave sermaye talep edilmesi zaruri olacağından; 18.03.2013 tarih ve 2013/03 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı kuruluş başvurumuzun geri çekilmesi talebimizin Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilmesine, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı bünyesinde yapılması amaçlanan yatırım ve girişimlerin aynı hedefler ve yatırım stratejileri çerçevesinde Holding Şirketimiz tarafından yapılmasına karar verilmiş ve bu kararımız aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda pay sahiplerimize duyurulmuştur.

Yukarıda belirtilen gerekçelerle ve talebimiz üzerine, Denge Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. kuruluş başvurumuz; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.03.2013 tarihli cevabi yazısı ile işlemden kaldırılmıştır.

Girişim sermayesi yatırımları çerçevesinde hedeflenen sektörlerden biri olan operasyonel kiralama/filo yönetimi sektörüne yatırım yapmak üzere 30.01.2013 tarihli Yönetim Kurulu kararımız ile "Yeni ve/veya ikinci el motorlu taşıtlar ve motorlu taşıt sınıfına girmeyen diğer taşıt ve ekipmanın uzun süreli kiralama, filo kiralama ve filo yönetimi hizmetleri sağlanması konularıyla iştirak etmek" gayesiyle; 2.000.000.-TL çıkarılmış sermayeli olarak kurulacak olan Borlease Otomotiv Anonim Şirketi'ne toplam 800.000 TL tutarında, %40.00 paya sahip kurucu ortak olarak iştirak edilmesine, ihdas edilecek olan 800.000 adet B Grubu nama yazılı pay bedellerinin Şirketimizce karşılanmasına karar verilmiştir. Şirketimizin sermaye taahhüdü 06.02.2013 tarihinde yerine getirilmiştir, Borlease Otomotiv A.Ş.08.02.2013 tarihinde kurulmuş ve faaliyete geçmiştir.

Yine girişim sermayesi yatırımları çerçevesinde hedeflenen sektörlerden biri olan enerji sektöründe ise 28 Mart 2013 tarih ve 2014/06 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla, finansal duran varlık edinilmesi kapsamında; enerji sektöründe faaliyet gösteren ve esas faaliyet konusu enerji üretim tesisleri kurulması, işletmeye alınması ve işletilmesi, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin satışı hususlarından oluşan Yelen-Gürpınar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin her biri 50 TL itibari değerinde 62.500 adet paydan ibaret toplam 3.125.000.-TL sermayesinde ERN Holding A.Ş.'nin sahip olduğu ve Şirket sermayesinin %70'ini temsil eden 43.750 adet, toplam 2.287.500.-TL nominal değerli paylarının toplam 10.500.000.-TL bedelle Şirketimiz tarafından satın alınmasına karar verilmiş ve bu husus aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda pay sahiplerine duyurulmuştur.

Pay bedellerinin; 5.500.000.- TL kısmı 31.03.2014 tarihinde ödenmiş ve pay devri gerçekleşmiştir. Yelen-Gürpınar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. "Gülpınar Rüzgar Elektrik Santrali (RES) Projesi" nin sahibidir.

Gülpınar Rüzgar Elektrik Santrali (RES) Projesi Çanakkale ili, Gülpınar ilçesi, Balabanlı-Bektaş mevkiinde 25 MW kurulu gücünde bir rüzgar enerjisi santrali kurulması planlanmış ve 25.12.2013 tarihinde Kurul tarafından Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 12. maddesi çerçevesinde gerekli bilgi ve belgelerin temin edilmesi talep edilmiş ve Elektrik Piyasası Yönetmeliği'nin 12. Maddesinde belirtilen "Ön Lisans Başvurusunda Sunulması Gereken Bilgi ve Belgeler" Şirket tarafından 25.03.2014 tarihinde teslim edilerek Gülpınar RES Projesi'nin EPDK'dan ön lisans alması için gerekli iş ve işlemler tamamlanmıştır.

#### ***b) Finansal Hizmetler Sektörü Yatırımları***

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 28.08.2012 tarih ve 2012/16 sayılı toplantısında alınan karara istinaden 16.10.2012 tarihinde Bosna Hersek Federasyonu Bankacılık Ajansı'na bankacılık lisansı almak için başvuru yapılmış, 27.12.2012 ve 25.02.2013 tarihlerinde sunduğumuz ek bilgi ve belgeler çerçevesinde yapılan değerlendirmeler neticesinde Ajansın 28 Mart 2013 tarih, 04-3-3121-10/12 sayılı yazısı ile başvurumuz onaylanmış ve lisans verilmiştir.

Lisans harcı olarak BAM 10.000 karşılığı 5.311 Euro 29 Mart 2013 tarihinde Ajans hesabına SWIFT ile transfer edilmiştir.

Bu lisans çerçevesinde Bosna Hersek Federasyonu'nda yerleşik BOR Banka d.d. Sarajevo unvanlı Banka'da Şirketimizin sahip bulunduğu ve toplam oy haklarının % 3,28'ini temsil eden % 2 oranındaki paylarına ilave olarak; Saraybosna'da mukim Unigradnja d.d. unvanlı Şirketin mülkiyetinde bulunan her biri BAM 110 KM nominal değerli 2.132 payın hisse başına BAM 110 fiyattan olmak üzere toplam BAM 234.520 bedelle 15.05.2013 tarihinde satın alınmış, karşılığı 119.908,17 Euro aynı tarihte satıcının hesabına SWIFT ile transfer edilmiştir. Pay devri Bosna Hersek Federasyonu Menkul Kıymetler Tescil İdaresi'nce 17.05.2013 tarihinde tescil edilmiştir.

Gerekli özel durum açıklamaları ilgili tarihlerde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılmıştır.

Satın alınan bu paylarla birlikte, Şirketimizin BOR Banka d.d. Sarajevo'nun sermayesindeki pay oranı %2.81'e, oy hakkı oranı ise %4.59'a ulaşmıştır.

BOR Banka d.d. Sarajevo'daki oy haklarımızın %10 ve üzerine çıkarılmasına yönelik olarak girişimlerimiz ve potansiyel satıcı konumundaki pay sahipleri ile temaslarımız sürmekle beraber; 2011 yılında ilk pay iktisabımızı BAM 85 fiyat seviyesinden, 2013 yılı Mayıs ayındaki edinimimizi BAM 110 fiyat seviyesinden yapmış iken muhtelif görüşmeler yaptığımız bazı satıcıların tarafımızdan pay başına asgari BAM 150 fiyat talep etmesi, Bankanın finansal performansının ve finansal piyasaların mevcut durumunun bu fiyat değişimlerini teyit etmemesi ve ayrıca son 4-5 aylık dönemdeki hızlı kur artışı nedeniyle, tarafımızca ilgili piyasada agresif bir alıcı görüntüsü verilmekten kaçınılmaktadır.

**c) Bağlı Ortaklığımız Toma Finance Ltd'in Sermayesinin Artırılması:**

Halka arz izahnamesinde; halka arzdan sağlanacak kaynakların 2 ila 2,5 milyon TL'lik bölümü ile Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarından Toma Finance Ltd'in sermaye artırımında kullanılması öngörölmüştü.

Şirketimizin 17 Nisan 2014 tarih ve 2014/07 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla; sermayesinde %99.98 oranında 2.684.005,34 TL paya sahip olduğumuz Toma Finance Ltd'in sermayesinin 5.226.709 TL'na çıkarılması ile artırılan 2.542.160 TL sermayenin tamamı Şirketimizce taahhüt edilmiştir. Bu husus 17.04.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda pay sahiplerine duyurulmuş, taahhüt edilen 2.542.160 TL sermaye ödemesi ise 22.04.2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

**Sonuç olarak;**

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.01.2013 tarih 2013/03 sayılı Kurul Haftalık Bülteni'nde yayınlanan ilke kararını takiben yukarıda belirtilen gerekçelerle söz konusu yatırımın yapılması mümkün olamadığından, ilgili kaynakların halka arz izahnamesinde belirtilen diğer yatırımlarda ve pay sahiplerinin bilgisi dâhilinde ve pay sahiplerinin azami menfaatleri gözetilerek Yönetim Kurulu'nun alacağı kararlara istinaden yeni yatırımlarda kullanılması durumu ortaya çıkmıştır. Bu kapsamda yapılan yatırımlar konusunda yukarıda bilgi verilmiştir.
- Bosna Hersek Federasyonu'nda yerleşik BOR Banka d.d. Sarajevo unvanlı Banka'da iştirak payımızın artırılması amacıyla alınan bankacılık lisans harcı olarak 29 Mart 2013 tarihinde BAM 10.000 karşılığı 5.311 Euro ödenmiştir. BAM 110 KM nominal değerli 2.132 payın hisse başına BAM 110 fiyattan olmak üzere toplam BAM 234.520 bedelle 15.05.2013 tarihinde satın alınmış, karşılığı 119.908,17 Euro ve aracılık komisyonu olarak 901.87 Euro aynı tarihte ödenmiştir. İlave pay edinimlerine yönelik temaslarımız sürekli olup; gerek bankanın halihazırdaki finansal performansı, gerekse Türkiye'deki döviz kurlarının seviyesi ve Bosna Hersek'teki mevcut konjonktür çerçevesinde, daha önceki pay alım fiyatlarımız da birlikte ele alınarak, maksimum pay başına BAM 125 bedelden olmak üzere ortaya çıkacak fırsatlar Şirketimizce behemehâl değerlendirilecektir
- Şirketimizin 17 Nisan 2014 tarih ve 2014/07 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla; sermayesinde %99.98 oranında 2.684.005,34 TL paya sahip olduğumuz Toma Finance Ltd'in sermayesinin 5.226.709 TL'na çıkarılması ile artırılan 2.542.160 TL sermayenin tamamı Şirketimizce taahhüt edilmiştir. Bu husus 17.04.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda pay sahiplerine duyurulmuş, taahhüt edilen 2.542.160 TL sermaye ödemesi ise 22.04.2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir.
- İlk halka arzdan sağlanan net fon tutarı 9.721.236,84 TL olup, bu kaynaklardan; 2.542.160 TL Toma Finance Ltd'in sermayesinin artırımında, 800.000.-TL Borlease Otomotiv A.Ş.'ne iştirak edilmesinde, 844.776.42 TL Bor Banka d.d. Sarajevo'nun oy haklarının %4.59'unu temsil eden payların iktisap edilmesinde ve 5.500.000.-TL kısmı ise Yelen-Gürpınar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin sermayesinin %70'ini temsil eden payların iktisap edilmesinde peşinat ödemesi olmak üzere toplam 9.686.936.42 TL tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.

Ortaklarımızın bilgilerine saygılarımızla sunulur.

**DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**